



UNIVERSIDAD
TECNOLÓGICA
DEL PERÚ

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
CARRERA DE CONTABILIDAD**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

**“EL EFECTO DE LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LA
OPTIMIZACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA
AGILITY PERU SAC, 2016.”**

**TÍTULO por el cual se opta:
CONTADOR PÚBLICO**

**TITULANDOS:
ESPINOZA SÁNCHEZ, FABIOLA MIRELLA
PACHECO GONZAGA, JONATÁN ANANIAS**

LIMA - PERÚ

2017

DEDICATORIA

A María y Ricardo, mis padres por sus consejos, apoyo incondicional para el logro de mis metas durante todo este largo camino de mi profesión y por demostrarme que el éxito se logra con empeño y dedicación.

Jonatán.

A Rolando y Maritza, mis padres por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A Stefany y Kelly, mis hermanas por los ejemplos de perseverancia y constancia que las caracterizan y por el valor mostrado para salir adelante y por su amor.

A Esmilda y Martin, mis amigos por el cariño y por el apoyo incondicional en el transcurso de la tesis.

Fabiola.

AGRADECIMIENTO

Al CPC Carlos Alberto Novoa Uribe, por la asesoría brindada durante el desarrollo de la tesina y por compartir sus conocimientos que han sido fundamentales para la investigación.

A nuestro asesor metodológico Dr. Jorge Luis Ruiz Cruz, por el apoyo y por todas las indicaciones que contribuyeron a la realización del trabajo de investigación.

A Sara Aguilar, Jefa de Administración y Finanzas en la Empresa Agility PERU S.A.C., por facilitarnos toda la información necesaria de la empresa para la elaboración del trabajo de investigación.

Los titulos.

RESUMEN

La investigación denominada **“El efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC, 2016”**, ha sido elaborada con el objetivo de determinar que las decisiones financieras son medidas fundamentales para lograr la optimización de los activos, lograr su mayor rendimiento y permitir a las empresas alcanzar sus objetivos tales como incrementar sus ingresos, obtener mayor rentabilidad y mantenerse en un mercado competitivo.

El diseño que se aplicó en la investigación fue no experimental descriptivo ya que no se manipularon deliberadamente las variables y se describieron todos los aspectos relacionados a ellas tal como se presentaron. El tipo de investigación que se utilizó fue mixto: se utilizó archivos históricos de la empresa para extraer información y de campo porque para la recolección de información se aplicó la técnica de la encuesta utilizando un cuestionario de 20 preguntas obteniendo de esta manera el resultado de la investigación. En esta investigación se utilizaron el método deductivo, partiendo del problema general al específico llegando a conclusiones finales.

De acuerdo a los resultados obtenidos según el grafico N°1, el personal de AGILITY PERU SAC se encuentra con un ponderado de 38% con respuestas correctas contra un 62% con respuestas incorrectas, denotando una situación crítica en las distintas áreas competentes

de la toma de decisiones, ya que el nivel de conocimiento del personal involucrado es deficiente respecto a las decisiones financieras de las cuales dependerá conseguir un equilibrio financiero, una mayor rentabilidad y el crecimiento de la empresa.

INDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN.....	iv
INTRODUCCIÓN.....	xi
CAPÍTULO 1	14
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.1. Descripción de la realidad problemática	14
1.2. Delimitación de la investigación	15
1.2.1. Delimitación temporal	15
1.2.2. Delimitación espacial	16
1.2.3. Delimitación temática.....	16
1.3. Formulación del problema de la investigación	16
1.3.1. Problema principal.....	16
1.3.2. Problemas secundarios.....	16
1.4. Objetivos de la investigación.....	17
1.4.1. Objetivo general.....	17
1.4.2. Objetivos específicos.....	17
1.5. Indicadores de logros de objetivos	17
1.6. Justificación e importancia	18
1.7. Limitaciones	18
CAPÍTULO 2	20
MARCO TEÓRICO	20
2.1. Fundamentación del caso.....	20
2.1.1. Decisiones financieras.....	21
2.1.1.1. Decisiones de financiamiento.....	24
2.1.1.2. Decisiones de inversiones.....	26
2.1.1.3. Decisiones de rentabilidad	27
2.1.2. Activos empresariales	29
2.1.2.1. Capital de trabajo	29
2.1.2.2. Bienes de capital	30
2.1.2.3. Eficiencia de los activos empresariales.....	33

2.1.2.4. Efectividad de los activos empresariales	33
2.2. Antecedentes históricos	34
2.3. Definición Conceptual de términos contables	36
CAPÍTULO 3	39
METODOLOGÍA.....	39
3.1. Diseño de la investigación.....	39
3.2. Población y muestra.....	39
3.2.1. Población de la investigación	39
3.2.2. Muestra de la investigación.....	40
3.3. Método de la investigación.....	40
3.4. Tipo de investigación.....	40
3.5. Técnicas e instrumentos	41
3.5.1. Técnicas de recolección de datos	41
3.5.2. Instrumentos de recolección de datos	41
3.6. Matriz de operacionalización de las variables.....	43
3.7. Instrumento de recolección de datos	44
CAPÍTULO 4	48
RESULTADOS	48
4.1. Descripción e interpretación de resultados.....	48
4.2. Propuestas de solución.....	54
CAPÍTULO 5	55
CASO PRÁCTICO	55
5.1. Planteamiento del caso práctico.....	55
5.2. Contabilización	63
5.3. Estados financieros.....	67
CAPÍTULO 6	71
ESTANDARIZACIÓN	71
6.1. Normas técnicas.....	71
6.2. Normas legales	72
CONCLUSIONES.....	74
RECOMENDACIONES	75
BIBLIOGRAFÍA.....	76

ANEXOS.....	77
MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	77
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO	78

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la Empresa Agility SAC	49
CUADRO N° 2: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility SAC	51
CUADRO N° 3: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility SAC	52
CUADRO N° 4: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility SAC	53

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility SAC	50
GRÁFICO N° 2: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility SAC	51
GRÁFICO N° 3: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility SAC	52
GRÁFICO N° 4: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility SAC	53

INTRODUCCIÓN

Toda organización tiene claramente definido que su existencia y proyección futura debe estar ligada a mecanismos que permitan asegurar tanto una situación financiera como económica favorable y que los impulse a un crecimiento sostenible a lo largo del tiempo.

Sin embargo, hay una gran cantidad de empresas que desconocen la importancia que tienen las decisiones financieras para aumentar el rendimiento de sus recursos y así conseguir un óptimo funcionamiento de los negocios.

Esta investigación, se realizó con el propósito de implementar y desarrollar planes de gestión financiera de la empresa Agility Perú S.A. a través de la aplicación de presupuestos financieros y operativos que le permita determinar y cuantificar el tamaño y valor de sus actividades, para que estos se conviertan en metas a lograr, mejorando la situación económica y financiera de la empresa respecto a ejercicios pasados, para garantizar su permanencia en el mercado así como su crecimiento y elevar el nivel de competitividad.

Igualmente esta investigación es de mucha importancia para la empresa porque a partir de la implementación de planes financieros establece las actividades a realizar y los resultados que se deben obtener de estos, lo cual debe permitir detectar las desviaciones que afecten las situación económica y financiera planeada para tomar decisiones de gestión que influyan en el

mejoramiento de esos resultados y de esta manera se garantice que la empresa obtenga buen nivel de liquidez, mejore su solvencia y su rentabilidad en cada ejercicio económico.

Esta investigación tiene una trascendencia social puesto que implementación de planes financieros permitirá mejorar las condiciones económicas de la entidad, mejorar en desempeño y los salarios de los trabajadores y permitirá la creación de más empleo, generando bienestar en la sociedad y por último mejora las utilidades para los socios o accionistas.

La investigación se estructuró con los siguientes capítulos:

Capítulo 1: Planteamiento del problema, aquí se realizó el problema principal de la empresa Agility Perú S.A., que tiene como objetivo lograr un mayor rendimiento, incrementando la efectividad y eficacia en los usos de sus activos, con el fin obtener un mayor beneficio.

Capítulo 2: Marco teórico, contiene el concepto de las decisiones financieras que pueden ser agrupadas en dos categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre que recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de como proveer los recursos financieros requeridos.

Capítulo 3: Metodología, a través de una matriz se realizó la medición de las variables del problema principal de esta forma determinar la frecuencia de los factores que influyen en el problema y su evaluación.

Capítulo 4: Resultados, en esta investigación se utilizó el método no experimental descriptivo, poco riguroso el cual no influye en el comportamiento del problema pudiendo deducir los resultados a través de la encuesta como instrumento de investigación.

Capítulo 5: Caso práctico, en base a la información obtenida de sus antecedentes y actividad económica presentaremos los estados financieros comparativos del 2015-2016, con el fin de analizar e interpretar la situación económica financiera de la empresa Agility Perú SA.

Capítulo 6: Estandarización, a través de una prueba piloto se utilizaron las encuestas como medio para medir las variables en relación a nuestros objetivos de esta forma proponer alternativas para cada indicador.

Finalmente, las conclusiones a las que se llegaron según los datos obtenidos durante la investigación y las recomendaciones brindadas.

CAPÍTULO 1

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

El problema se ha identificado en los activos de la empresa Agility SAC específicamente en el capital de trabajo y en los bienes de capital.

En varios periodos la empresa presenta problemas en sus activos de corto plazo, al no contar con un alto grado de liquidez que le permita cubrir la deuda corriente la cual ha terminado afectando el cumplimiento de la cadena de pagos tales como sueldos, tributos, proveedores y acreedores.

En lo relativo a los activos de largo plazo se ha determinado la existencia de vehículos malogrados y otros sin reparación; equipos que no son utilizados racionalmente en las operaciones, muebles y enseres deteriorados; así como también un mal tratamiento en la aplicación de su depreciación lo cual afecta la presentación razonable de dichos activos.

El problema de los activos empresariales afecta la liquidez y la rentabilidad; por lo que es necesario tomar las decisiones financieras de manera adecuada para lograr un mayor rendimiento de ellos.

De no tomar en cuenta los problemas que se presentan en los activos de la empresa Agility Perú SAC, se podría tener un capital de trabajo negativo que no permita cumplir con las obligaciones de corto plazo, ocasionando también un impedimento para seguir con sus operaciones por lo que sus ingresos se verían afectados.

Asimismo, adquirir bienes de capital en exceso lo que haría es que no se utilicen racionalmente dichos bienes empresariales ya que algunos podrían no ser necesarios.

Para controlar la situación se presentan las decisiones financieras que vienen a ser el análisis para el mejor uso de los distintos recursos que pueda tener la empresa, realizando decisiones de financiamiento adecuados que le permitan obtener los recursos, decisiones de inversión para disponer de un capital de trabajo óptimo que permita la funcionalidad operativa; así como de los bienes de capital necesarios para el desarrollo de la actividad empresarial, decisiones de rentabilidad; para la optimización de los activos empresariales y por ultimo decisiones sobre riesgos; que permitan analizar los riesgos de operación, financieros, tributarios y contables de la empresa.

1.2. Delimitación de la investigación

1.2.1. Delimitación temporal

La investigación dio inicio el 25 de mayo 2017 y será concluida el 16 de setiembre del 2017. El tiempo de investigación dura aproximadamente cuatro meses.

1.2.2. Delimitación espacial

La investigación está basada en la problemática real de la empresa Agility Perú SAC que tiene como rubro el servicio de transporte de carga nacional e internacional, se encuentra ubicada en la Av. José Pardo 513 Edificio LAN – Miraflores.

1.2.3. Delimitación temática

Se ha realizado el siguiente trabajo con el propósito de proponer decisiones financieras adecuadas en la empresa para la consecución de un rendimiento óptimo de activos, ya que, al analizar la empresa, esta presenta la problemática de no obtener los beneficios esperados de sus activos, causando que se genere una disminución en los resultados estancando el crecimiento de la empresa.

1.3. Formulación del problema de la investigación

1.3.1. Problema principal

- ¿Cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC?

1.3.2. Problemas secundarios

- ¿Cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility Perú SAC?
- ¿Cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility Perú SAC?
- ¿Cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia de los activos de la empresa Agility SAC?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

- Determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility Perú SAC.
- Precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility Perú SAC.
- Determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia de los activos de la empresa Agility Perú SAC.

1.5. Indicadores de logros de objetivos

- Identifica las decisiones de financiamiento del capital propio y capital ajeno.
- Determina las decisiones de financiamiento a corto y largo plazo.
- Establece las decisiones de inversiones corrientes y no corriente.
- Considera las decisiones de riesgos del mercado en relación a las inversiones.
- Analiza la manera como se produce el retorno de los valores invertidos.
- Evalúa los beneficios netos que se obtienen en relación a la inversión.
- Mide el capital de trabajo neto.
- Evalúa el grado de liquidez.
- Reconoce el activo no corriente.
- Aplica de manera correcta la depreciación de activos.
- Evalúa la eficiencia del uso de los activos empresariales en los objetivos.

- Mide la efectividad de los activos empresariales con relación a las metas.

1.6. Justificación e importancia

Este trabajo se justifica porque es un aporte de solución para la problemática que presenta la empresa con relación a sus activos, por lo que para el logro de su optimización se propone la aplicación de las decisiones financieras.

Esta investigación es importante porque permite utilizar la correlación entre las decisiones financieras con los activos empresariales de cualquier organización, permitiendo tomar como guía que incluye amplios conceptos financieros y que puede ser utilizada por las personas que se encuentran en busca de una referencia de como incrementar el valor de sus activos que influya en el desarrollo sostenible y crecimiento de cualquier organización.

1.7. Limitaciones

La presente investigación tuvo carencia de información bibliográfica con casuística desarrollada, así como de tesis efectuada con anterioridad, en relación al control de gastos, que limitan a extraer y recopilar información relevante.

Esta carencia se subsanó con la poca información encontrada en su mayoría por direcciones electrónicas de páginas relacionadas, así mismo se encontró libros en la biblioteca de la universidad a la que pertenecemos.

Otra carencia que se presentó fue el de obtener información de los estados financieros de los periodos anteriores 2016, el cual estaba salvaguardado por el contador general ya que era de difícil acceso.

Se superó con la ayuda del sistema contable que la empresa utiliza, realizando el descargo de los respectivos reportes contable de dicho periodo.

Esto se mejoró a través de un plan de trabajo y las coordinaciones con respecto al horario laboral que cada uno manejaba, llegando a reunirnos todos los sábados y conectarnos inter diario en cada semana, para avanzar con la investigación.

CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO

2.1. Fundamentación del caso

Las decisiones financieras facilitan la optimización de la gestión de las MYPES, mediante la asignación eficiente de recursos para el capital de trabajo y los bienes de capital, con el propósito de maximizar la riqueza de los accionistas de la empresa a través de la generación de utilidades.

Entre las decisiones financieras que se toman están las de inversión las cuales consisten en la acción de colocar capitales en proyectos con el fin de conseguir beneficios futuros, las de financiamiento que determinan los medios que la empresa utilizará para financiar sus inversiones y de rentabilidad que consiste en establecer una política adecuada sobre la distribución óptima de dividendos a los accionistas o retención de los mismos para reinvertirlos en la empresa, lo cual busca que la empresa obtenga los resultados esperados. Como los accionistas han invertido en la empresa, como muchas de ellas cuentan con miles de propietarios, las gerencias son responsables de ese dinero y por lo tanto deben decidir maximizarles la riqueza. Todos los accionistas están de acuerdo de que estarán en una mejor situación si el valor de su inversión en la empresa se maximiza.

2.1.1. Decisiones financieras

Las decisiones financieras son aquellas medidas que deben tomar los directivos y funcionarios en relación con las inversiones, financiamiento y rentabilidad de las empresas. Estas decisiones están relacionadas con la obtención de los recursos y el uso eficiente de los mismos con el fin de maximizar la rentabilidad. Algo muy importante y fundamental que deben tomar en cuenta las empresas al momento de iniciar el proceso de la toma de decisiones financieras es qué tipo de decisión va a tomar, es decir, si es de tipo de inversión o de financiamiento, o si es de repartición de dividendos.

“Las decisiones financieras vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, las decisiones de financiamiento, a diferencia de las decisiones de inversión, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo. Al tomar decisiones financieras se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar una empresa en formación. Para poder tomar decisiones financieras adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes.” (Van, Horne 2010: 33)

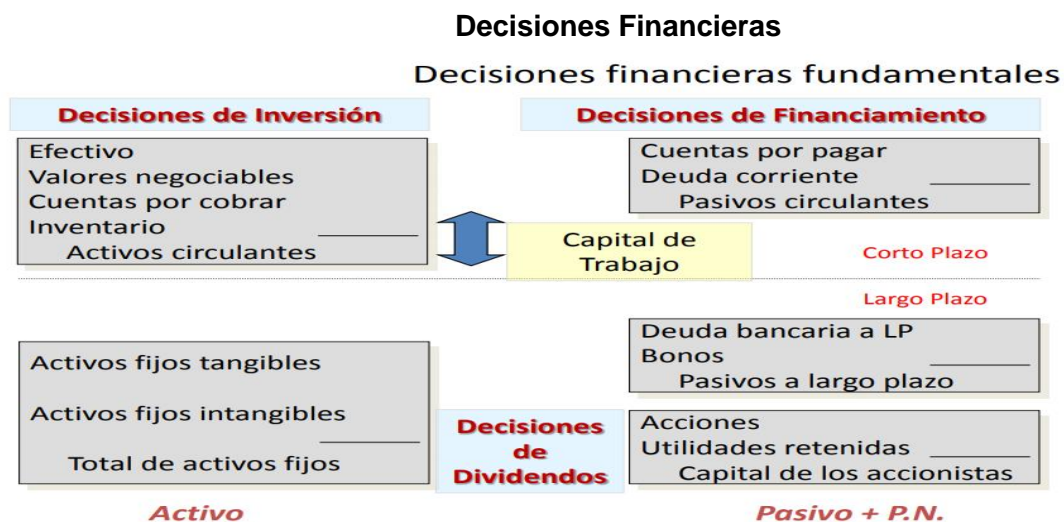
En la actualidad las empresas deben contar con conocimientos de los métodos financieros que les permita tomar decisiones financieras, los cuales jugarán un papel importante en la determinación de una estructura adecuada que les permita disponer de los bienes y derechos que se necesitan para cumplir con su misión organizacional, teniendo como visión la continuidad y crecimiento en el mercado competitivo.

Entretanto “las decisiones financieras se producen en los agentes de mercados financieros sobre información oportuna y amplia. Por lo que significa que antes de tomar cualquier decisión se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es

más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos. ⁽¹⁾

“Las decisiones financieras pueden entenderse como aquellas derivadas de un conjunto de alternativas disponibles para la gerencia financiera que debe tomar decisiones que permitan a las empresas tener las fuentes de financiamiento interno y externo, las inversiones en capital de trabajo y bienes de capital; así como el grado de rentabilidad y riesgos necesarios para operar en las mejores condiciones en un mercado cada vez más competitivo. Las decisiones de financiamiento e inversión corporativa se hacen explícitas en los pasivos o deudas que llegan asumir las empresas inmobiliarias; así como en los activos que debe tener para desarrollar las actividades que les corresponden llevar a cabo como parte de su giro o actividad.” (Van, Horne 2013: 105)

FIGURA N° 1



Fuente: Finanzas aplicadas a la gestión empresarial

¹ Cfr. Gitman, 2010: 180

ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO:

Existen distintas alternativas de financiamiento:

- Financiación externa:

Son fondos captados fuera de la empresa. Incluye las aportaciones de los propietarios, y la financiación ajena otorgada por terceros en sus distintas variedades.

Los más utilizados a corto plazo son:

- El crédito
- El descuento comercial
- Servicio de Factoring
- Otras partidas pendientes de pago
- Créditos comerciales a proveedores

Lo más utilizados a largo plazo son:

- Leasing
- Emisión de nuevas acciones o ampliaciones de capital
- Bonos
- Derecho preferente
- Acciones

- **Financiación interna o autofinanciación:**

Son fondos generados por la propia empresa en el ejercicio de su actividad y comprende los fondos de amortización.

Las modalidades de autofinanciación son:

- **Los fondos de amortización (o amortizaciones acumuladas):** Consiste en quitar, periódicamente, de los ingresos que se obtienen por la venta de los productos, una cantidad acorde con el elemento a amortizar y la duración estimada para el mismo.
- **Las reservas:** Son fondos que se constituyen a partir de los beneficios generados por la empresa y no reinvertidos o distribuidos entre los propietarios, (2)

2.1.1.1. Decisiones de financiamiento

Las decisiones de financiamiento son las que determinan de qué fuentes se obtendrá el capital que la empresa necesita para poder realizar las inversiones que se les puedan presentar a la empresa con el fin de brindar la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales.

“Las decisiones de financiamiento son todos aquellos mecanismos que permiten a una empresa contar con los recursos financieros necesarios para el cumplimiento de sus objetivos de creación, desarrollo, posicionamiento y consolidación empresarial. Es necesario que se recurra al crédito en la medida ideal, es decir que sea el

² Cfr. Fernández, 2013: 88

estrictamente necesario, porque un exceso en el monto puede generar dinero ocioso, y si es escaso, no alcanzará para lograr el objetivo de rentabilidad del proyecto.” (Mercado, 2015: 189)

En el mundo empresarial, podemos apreciar varios tipos de capital financiero al que pueden acceder acudir una empresa: la deuda, al aporte de los socios o a los recursos que la empresa genera.

Hasta la actualidad las empresas necesitan de un capital de trabajo y también de bienes de capital, pero todo eso es posible con el financiamiento correspondiente. De este modo las decisiones de financiamiento e inversión se convierten en decisiones muy necesarias para concretar las actividades corporativas. En las empresas se sabe que las fuentes de financiamiento originan costo mientras que las inversiones originan rentabilidad.³

“Las decisiones de financiamiento se refieren al dinero que necesitan las empresas para llevar a cabo sus actividades. Al respecto las empresas no pueden tener capital de trabajo ni bienes de capital si no toman decisiones de financiamiento para dichos rubros”. (Arranz, 2013: 56)

Financiar las inversiones o activos de las empresas textiles es el acto de dotar de dinero y de crédito a dichas empresas, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo estratégico de las correspondientes actividades económicas.

Asimismo, sin fuentes de financiamiento no se puede lograr hacer empresa. Las empresas utilizan el financiamiento para realizar inversiones; de tal modo que, a mayor financiamiento, mayores inversiones; específicamente necesitan el

³ Cfr. Hernández, 2014:85

financiamiento para el capital de trabajo y los bienes de capital, o lo que es lo mismo para el activo corriente y activo no corriente respectivamente.⁴

2.1.1.2. Decisiones de inversiones

Las decisiones de inversión están relacionadas con el uso de fondos que la empresa tiene a su disposición considerando algunas variables tales como montos, rentabilidad esperada y plazos.

Dicha decisión es importante pues su objetivo es crear valor y generar riqueza para la empresa.

“Las decisiones de inversión son más simples que las decisiones de financiamiento. El número de instrumentos de financiamiento está en continua expansión. En las decisiones de financiación hay que conocer las principales instituciones financieras. La venta de un título puede generar un VAN positivo para usted y uno negativo para el que invierte. Las decisiones de financiación no tienen el mismo grado de irreversibilidad que las decisiones de inversión. Son más fáciles de cambiar completamente, o sea, su valor de abandono es mayor”.
(Romero, 2015: 89)

Para realizar inversiones en un proyecto se utilizan herramientas como sistemas de costeo y presupuesto para garantizar el control de los procesos con el fin de obtener la rentabilidad esperada.

“Las decisiones de inversión se refieren a las medidas para tener activos tangibles e intangibles; activos de corto y largo plazo; inversiones permanentes e inversiones temporales. Al respecto, las empresas necesitan llevar a cabo decisiones de inversión para poder disponer del capital de trabajo o activo corriente y de los bienes de capital o activos no corrientes. Sin estas inversiones es imposible

⁴ Cfr. Caverio, 2015: 197

desarrollar el giro o actividad de estas empresas. Al respecto, decidir es llevar a cabo el proceso por el cual se establecen, analizan y evalúan alternativas”. (Weston, 2013: 106)

2.1.1.3. Decisiones de rentabilidad

Las decisiones de rentabilidad se relacionan con las políticas de la empresa las cuales se tienen dos alternativas de acción:

- Reinvertirlas en la empresa.
- Distribuir las entre los accionistas.

Cabe mencionar que, si la empresa decide reinvertir sus utilidades, será beneficioso para su crecimiento pues traerá como consecuencia que en el futuro pueda obtener mayores utilidades.

Por otro lado, si la empresa distribuye las utilidades a los accionistas mediante dividendos, esto traerá la satisfacción de ellos, lo cual es importante pues la razón de la existencia de la empresa es la voluntad de los accionistas de arriesgar su capital constituyendo la organización.

“Las decisiones de rentabilidad y riesgo son las prevenciones que se deben tomar en las empresas para lograr un nivel de beneficio razonable. En este respecto, la rentabilidad empresarial es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el management con sus decisiones directivas”. (Chang, 2011: 156)

Lo más conveniente es tratar de lograr el equilibrio entre ambas alternativas, con el fin de tener la satisfacción de los accionistas y el incremento de la rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos. La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario.⁵

En el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable

“No siempre se estará interesado en la rentabilidad de un accionista en el mercado de capitales, sino más bien se buscará medir la rentabilidad obtenida por una línea de negocio, o por un proyecto de una empresa que no cotiza en bolsa. En esos casos, no podremos confiar en la valuación realizada por el mercado, por lo que será necesario obtener otras medidas del beneficio y del capital invertido. Normalmente, en esos casos solemos confiar en los valores que nos brinda la contabilidad financiera, los que, en algunos casos, pueden requerir algunos ajustes.” (Salcedo, 2013: 67)

Es necesario comprender que los conceptos de beneficio obtenido y de capital invertido deberán ser definidos y analizados de manera congruente. Es claro que en un estado de resultados hay varios niveles -o definiciones- de beneficio y una de las maneras de comprenderlo mejor es la de separarlo en base a quién es su propietario.

⁵ Cfr. Chang, 2011: 161

2.1.2. Activos empresariales

Podemos decir que el activo de una empresa representa el valor de todas las propiedades de la misma.

En contabilidad, los activos son bienes, recursos o derechos de los que dispone la empresa, los cuales representan el valor de la misma. Los cambios en el precio del mercado u otras reducciones afectan a su valor.

El marco conceptual de la información financiera del IASB (Junta de normas internacionales de contabilidad), emitido el 1 de enero de 2012, establece la siguiente definición: «un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos».

En los registros contables cuando se produce una variación de un elemento de activo, ésta puede ser de dos tipos: aumento del activo, se carga o debita anotándose en él debe o disminución del activo se abona o acredita, anotándose en el haber. Su saldo al finalizar el ejercicio contable es siempre deudor o cero.

Tipos de activo:

Activo corriente: Bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año; como es el caso de las existencias.

Activo no corriente o activo fijo: Bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año, que no se han adquirido con fines de venta; como maquinarias y bienes inmuebles.

2.1.2.1. Capital de trabajo

El capital de trabajo es una herramienta fundamental de inversión, como su nombre lo indica es el fondo económico que la empresa utiliza para poder

reinvertir, logrando utilidades para mantener la operación corriente del negocio, este capital debe estar disponible a corto plazo para cubrir necesidades de la empresa a tiempo.

“La gestión adecuada del capital de trabajo empresarial se refiere a la forma como se planifica, organiza, toma dediciones y controlan los activos corrientes, de tal modo que permitan el funcionamiento normal de la empresa.”⁶

“La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios), Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe restar de los Activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos se cuenta en la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.”⁷

Es importante resaltar que existen otros dos tipos de capital de trabajo que se delimitan en base al tiempo:

Capital de trabajo permanente que se define como cantidad de activos circulantes requeridos para cubrir las necesidades mínimas a largo plazo.

Capital de trabajo temporal es la cantidad de activos circulantes que van modificándose de acuerdo a los requerimientos estacionales.

2.1.2.2. Bienes de capital

Los bienes de capital son parte esencial de los activos de la empresa y relevante para fines de las decisiones de inversión.

⁶ Cfr. Weston, 2014: 235

⁷ Cfr. Ramirez, 2014: 189

La NIC 16 establece el tratamiento contable de los inmuebles, maquinarias y equipos, Es una guía para definir el momento de activación de las adquisiciones, la determinación del importe en libros y los cargos por la depreciación del mismo que deben ser a resultados.⁸

Los bienes de capital o activos fijos, se pueden clasificar en tangible, que tiene sustancia física, e intangible, que carece de ella. Dentro del activo fijo tangible tenemos terrenos, inmuebles, maquinarias y equipos y los activos biológicos. Entre los intangibles están los programas de software, marcas y patentes.

Representa los bienes tangibles e intangibles duraderos. En contabilidad está representado por el activo no corriente.

Cuando un activo permanece en la empresa durante más de un año, se dice que es un activo fijo o activo no corriente. El activo no corriente es una parte del activo y aparece dentro del balance de situación de una empresa.

Entre los activos no corrientes o fijos podemos mencionar:

- Elementos de inmovilizado material, como la maquinaria, construcciones, vehículos o terrenos.
- Activos intangibles, que no se pueden cuantificar físicamente, pero tienen un valor, como por ejemplo los derechos de uso de propiedad industrial.
- Inversiones financieras a largo plazo, como valores de renta fija a largo plazo o acciones.

⁸ Cfr. Weston, 2014: 235

- El activo no corriente es un activo difícil de convertir en dinero en efectivo en un plazo corto de tiempo. Es por esto que esta clase de activos debe de estar financiado por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente.
- El activo no corriente es una parte importante de la empresa y de su estructura financiera ya que, este tipo de activos, al no poder hacerse líquidos en un plazo corto de tiempo, no pueden respaldar las necesidades de dinero en efectivo que la empresa pueda tener en el corto plazo.

Debido a esto, las empresas que tengan en su balance una mayor parte de activos no corrientes, podrán encontrar dificultades para responder de sus obligaciones a corto plazo; puesto que no podrán garantizar a sus acreedores que contarán con el efectivo suficiente para el cumplimiento de dichas obligaciones.

Los activos no corrientes son los activos que corresponden a bienes y derechos que no son convertidos en efectivo por una empresa en el año, y permanecen en ella durante más de un ejercicio.

Los activos no corrientes, conocidos como activos fijos, son aquellos que no varían durante el ciclo de explotación de la empresa (o el año fiscal). Por ejemplo, el edificio donde una fábrica monta sus productos es un activo no corriente porque permanece en la empresa durante todo el proceso de fabricación y venta de los productos. Un contraejemplo sería una inmobiliaria: los edificios que la inmobiliaria compra para vender varían durante el ciclo de explotación y por tanto forma parte del activo circulante. Al mismo tiempo, las oficinas de la inmobiliaria son parte de su activo no corriente.

Los activos no corrientes son poco líquidos, dado que se tardaría mucho en venderlos para conseguir dinero. Lo normal es que perduren durante mucho tiempo en la empresa. Cuando una empresa sin embargo tiene bienes con la idea de venderlos o de transformarlos en otros para su venta, o bien derechos de corta duración (créditos), entonces se trata de activos circulantes.

2.1.2.3. Eficiencia de los activos empresariales

Una empresa cuando es capaz de obtener resultados deseados mediante la óptima utilización de los recursos disponibles.

“La eficiencia empresarial, es el resultado positivo luego de la racionalización adecuada de los recursos, acorde con la finalidad buscada por los responsables de la gestión empresarial de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana. La eficiencia empresarial está referida a la relación existente entre los bienes o servicios producidos o entregados y los recursos utilizados para ese fin (productividad), en comparación con un estándar de desempeño establecido. Las industrias podrán garantizar la calidad de los productos y servicios que facilitan si se esfuerzan por llevar a cabo una gestión empresarial eficiente, orientada hacia los clientes y con un nivel sostenido de calidad. La eficiencia puede medirse en términos de los resultados divididos por el total de costos y es posible decir que la eficiencia ha crecido un cierto porcentaje (%) por año”. (Stoner, 2014: 98)

2.1.2.4. Efectividad de los activos empresariales

La efectividad, no se logra fácilmente, es producto del trabajo permanente y en buena cuenta aparece como consecuencia de la productividad institucional, que es la producción de bienes y servicios con los mejores estándares de eficiencia, economía y efectividad.

“La efectividad de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana, se refiere al grado en el cual se logra las metas, objetivos y misión u otros beneficios que pretendía alcanzar, previstos

en la legislación o fijados por la gerencia y/o exigidos por los clientes. Si nos centramos en la efectividad, debiéramos comenzar por identificar las metas de los programas y por operacionalizar las metas para medir la efectividad". (Terry, 2014: 205)

Las empresas, van a obtener mayor productividad cuando dispongan de una gestión empresarial adecuada. La productividad, es la combinación de la efectividad y la eficiencia, ya que la efectividad está relacionada con el desempeño y la eficiencia con la utilización de los recursos.

2.2. Antecedentes históricos

En el presente trabajo de investigación se ha considerado algunos antecedentes de tesis las cuales coinciden con en el tema de investigación:

Rocha Morales, presentó un trabajo de grado titulado: "Decisiones financiera para la constructora palvar" en el año 2009 – México. Concluye: "Al conocer las nuevas alternativas de financiamiento permite disponer de herramientas actuales, las cuales si son utilizadas correctamente permiten a cualquier empresario enfocar sus esfuerzos en la operación y comercialización de sus productos, para la consolidación y crecimiento de su negocio."⁹ Dicha tesis consistió en dar a conocer la importancia de las decisiones financiera dentro del ramo de la construcción, así como las estrategias que van a desarrollarse e implementarse para cubrir esas necesidades. El objetivo de la planeación financiera es aprovechar al máximo de las fuentes de financiamiento que necesita la empresa para alcanzar sus objetivos esenciales, estructurales y financieros que se determinaron a la hora de organizarse, y con ello obtener mejores rendimientos. Actualmente se han puesto a disposición del público

⁹ Cfr. Rocha, 2009: 108

diversas oportunidades de financiamiento, las cuales deben darse a conocer, a fin de que las empresas las soliciten y pueda hacer un uso correcto de las mismas.

Gómez Carpio, María, presentó un trabajo titulado: “Plan financiero para la optimización de los recursos de la empresa Abendaño Briceño Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2012-2014 – en el año 2014 - Ecuador. Concluye: “Al obtener los resultados se concluyó que el financiamiento requerido por la empresa Abendaño Briceño es negativo, lo que significa que no necesita obtener fondos de manera externa para apoyar el nivel pronosticado de sus operaciones, por lo tanto, al no requerir financiamiento externo, sino por el contrario disponer de fondos adicionales durante los años proyectados se recomienda estudiar la posibilidad de destinar los recursos al pago de la deuda que mantiene con entidades financieras, a la recompra de acciones o en su defecto al incremento en los dividendos”.¹⁰ La planificación financiera es importante y tiene relevancia en el entorno empresarial cada vez más competitivo, a través de un enfoque de aplicación de la administración financiera como alternativa para cumplir con los objetivos financieros; donde según previo estudio, existe la carencia de esta herramienta, para maximizar sus utilidades y crear valor de empresa. La investigación contribuye al desarrollo socio económico de Loja y su provincia sustentando la oportunidad de trabajo, acelerando la competitividad del sector comercial mediante la aplicación de diferentes servicios e incremento de su campo de creación empresarial.

Los autores Lazo, Moreno, presentó un trabajo de grado titulado: “Propuesta de un plan financiero y su influencia en la mejor y el crecimiento sostenible en la empresa

¹⁰ Cfr. Gomez, 2014: 98

Glamour salón y spa de la ciudad de Trujillo – Perú en el año 2013”. Concluye: “En base a este estudio se determinó que la propuesta de un plan financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa debido a que éste orienta la generación de rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto; así mismo, ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionabilidad de cada uno de los procesos. A través de un diagnóstico del estado situaciones de la empresa, se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos”.¹¹ Para demostrar la efectividad de la aplicación del plan Financiero considerando la creación de nuevos servicios y siguiendo un ordenamiento de los procesos de gestión se logró comprobar la hipótesis, dejando atrás las principales deficiencias e inconvenientes de la empresa, después de proponer el servicio antes mencionado se obtiene una alta rentabilidad lo cual es demostrado en el desarrollo de la investigación.

2.3. Definición Conceptual de términos contables

En el presente trabajo se consideró los siguientes conceptos:

- a) **Finanzas:** Se denomina finanzas a la captación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos con la finalidad de lograr objetivos trazados de una empresa privada (¹²).
- b) **Estructura financiera:** Se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utiliza esta para financiar sus operaciones (¹³).

¹¹ Cfr. Lazo y Moreno, 2013: 110

¹² Cfr. Flores, 2008: 10

¹³ Cfr. Flores, 2008: 14

- c) **Control financiero:** Es la diversidad de métodos, técnicas y procedimientos destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros ⁽¹⁴⁾.
- d) **Planeamiento:** Es el curso de acción a seguir por una empresa, en el cual se aplica estrategias y tácticas, con la finalidad de cumplir con las actividades, programación y objetivos trazados por la empresa para un periodo determinado ⁽¹⁵⁾.
- e) **Táctica:** Es el sistema que se emplea para lograr un fin, es decir para llegar a ese fin o meta se debe considerar el siguiente sistema de análisis cuantitativo, motivacional, costos estratégicos, tecnología, etc. ⁽¹⁶⁾.
- f) **Presupuesto financiero:** Es un estado formal de los valores esperados de las variables financieras de la empresa sobre un periodo futuro, podría haber un número de presupuestos separados por las distintas actividades de la empresa que muestre detalladamente los planes de la administración para el futuro ⁽¹⁷⁾.
- g) **Ratios financieras:** Son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa ⁽¹⁸⁾.

¹⁴ Cfr. Rodriguez, 2006: 35

¹⁵ Cfr. Flores, 2008: 43

¹⁶ Cfr. Pérez, 2012: 22

¹⁷ Cfr. Lawrence y Charles, 1983: 35

¹⁸ Cfr. Flores, 2008: 111

h) **Apalancamiento financiero:** Se define como la capacidad de la empresa para emplear los gastos financieros fijos con la finalidad de aumentar al máximo las ganancias por acciones como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos (¹⁹).

¹⁹ Cfr. Flores, 2008: 158

CAPÍTULO 3

METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

En la presente investigación se utilizó el diseño no experimental, que se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. En este caso se observaron las decisiones financieras y los activos empresariales; tal y como se dieron en su contexto natural.

La investigación fue de carácter descriptivo ya que tuvo como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifestaron las decisiones financieras y los activos empresariales.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población de la investigación

La población de la investigación estuvo conformada por 10 personas relacionadas con las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

3.2.2. Muestra de la investigación

La muestra estuvo compuesta por 07 personas relacionadas con las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

3.3. Método de la investigación

En esta investigación se utilizó los siguientes métodos:

Descriptivo. - Para describir todos los aspectos relacionados con las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

Inductivo. - Para inferir las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC; también se obtendrán los resultados de la muestra en la población.

Deductivo. Para sacar las conclusiones más adecuadas sobre las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

3.4. Tipo de investigación

Esta investigación es de tipo mixta: documental y de campo.

Documental porque se utilizaron archivos históricos de la empresa para extraer información, y de campo porque para la recolección de información se aplicó la técnica de la encuesta utilizando un cuestionario para obtener el resultado de la investigación.

3.5. Técnicas e instrumentos

3.5.1. Técnicas de recolección de datos

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Encuestas. - Se aplicó al personal de la muestra para obtener respuestas con relación a las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

Análisis documental. - Se utilizó para evaluar la relevancia de la información que se consideraría para el trabajo de investigación relacionada con las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

3.5.2. Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron los cuestionarios, fichas y guías de análisis.

Cuestionarios. - Estos documentos han contenido las preguntas de carácter cerrada sobre las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC. El carácter fue cerrado por el poco tiempo que disponían los encuestados para responder sobre la investigación conteniendo un cuadro de respuestas con las alternativas correspondientes.

Fichas bibliográficas. - Se utilizaron para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y de todas las fuentes de información correspondientes sobre las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

Guías de análisis documental. - Se utilizó como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se consideraría en la investigación sobre las decisiones financieras y los activos de la empresa Agility Perú SAC.

3.6. Matriz de operacionalización de las variables



MATRIZ DEL INSTRUMENTO
“EL EFECTO DE LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LA OPTIMIZACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA AGILITY PERU SAC, 2016”

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	% PESO	Nº DE ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACION
Decisiones Financieras	Decisiones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none">Identifica las decisiones de financiamiento del capital propio y capital ajeno.Determina las decisiones de financiamiento a corto y largo plazo.	15%	3	1.- ¿Qué decisiones financieras puede tomar la empresa? 2.- ¿Qué decisiones de financiamiento de corto plazo puede tomar la empresa? 3.- ¿Qué decisiones de financiamiento de largo plazo puede tomar la empresa?	CORRECTO 1 INCORRECTO 0
	Decisiones de inversiones	<ul style="list-style-type: none">Establece las decisiones de inversiones corrientes y no corrientes.Considera las decisiones de riesgos del mercado en relación a las inversiones.	15%	3	4.- ¿Qué inversiones corrientes puede concretar la empresa? 5.- ¿Qué decisiones de inversiones no corrientes puede tomar la empresa? 6.- ¿Qué decisiones de riesgos del mercado puede tomar la empresa?	
	Decisiones de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">Analiza la manera como se produce el retorno de los valores invertidos.Evalúa los beneficios netos que se obtienen en relación a la inversión.	15%	3	7.- ¿Qué decisiones de rentabilidad del activo puede tomar la empresa? 8.- ¿Qué aspectos deben tenerse en cuenta para mejorar la rentabilidad del activo de la empresa? 9.- ¿Qué decisiones de riesgos empresariales puede tomar la empresa?	
Activos Empresariales	Capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none">Mide el capital de trabajo neto.Evalúa el grado de liquidez.	15%	3	10.- ¿Qué activos empresariales debe tener la empresa para desarrollar su giro o actividad? 11.- ¿Qué rubros componen el activo corriente de la empresa? 12.- ¿Qué se puede lograr con la liquidez?	
	Bienes de capital	<ul style="list-style-type: none">Reconoce el activo no corriente.Aplica de manera correcta la depreciación de activos.	10%	2	13.- ¿Qué activos no corrientes necesita la empresa para desarrollar su giro o actividad? 14.- ¿Qué método de depreciación utiliza la empresa para efectos contables y tributarios?	
	Eficiencia y efectividad de los activos empresariales	<ul style="list-style-type: none">Evalúa la eficiencia del uso de los activos empresariales en los objetivos.Mide la efectividad de los activos empresariales con relación a las metas.	30%	6	15.- ¿En qué consiste la economía de los activos empresariales? 16.- ¿En qué consiste la eficiencia de los activos empresariales? 17.- ¿En qué consiste la productividad de los activos empresariales? 18.- ¿Qué metas se pueden lograr con los activos empresariales? 19.- ¿Qué objetivos se pueden lograr con los activos empresariales? 20.- ¿Cómo los activos ayudan a lograr la misión empresarial?	
			100%	20		

3.7. Instrumento de recolección de datos

Se utilizó al cuestionario como instrumento de recolección de datos. El cuestionario contiene preguntas y respuestas relacionadas con las variables, las dimensiones y los indicadores de la investigación.

Es un documento que permite obtener información sobre el pensar de terceras personas de la investigación.



CUESTIONARIO PARA EL PERSONAL DE FINANZAS, CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN

Objetivo: Obtener información precisa sobre la elaboración de decisiones financieras de la empresa AGILITY S.A.C para detectar problemas que puedan existir entre las decisiones financieras y la influencia en los activos de la empresa, permitiendo implementar mecanismos o procedimientos que contribuyan a la gestión óptima de los recursos económicos de la empresa.

Grado de estudios: _____ Sexo: _____ Edad: _____

Instrucciones:

Estimado colaborador el presente cuestionario es anónimo y servirá como base para nuestra tesina de investigación para la obtención del Grado. A continuación, se le formularán preguntas, leer cuidadosamente y marcar solo una alternativa por cada pregunta con un aspa (X) o enciérrela en un círculo (O)

PREGUNTAS

1. ¿Qué decisiones financieras puede tomar la empresa?
 - a) Decisiones operacionales
 - b) Decisiones administrativas
 - c) Decisiones de financiamiento, inversiones, rentabilidad y riesgos
 - d) Decisiones de supervisión y control

2. ¿Qué decisiones de financiamiento de corto plazo puede tomar la empresa?
 - a) Préstamos para capital de trabajo
 - b) Préstamos para bienes de capital
 - c) Arrendamiento financiero
 - d) Préstamos sindicados

3. ¿Qué decisiones de financiamiento de largo plazo puede tomar la empresa?
 - a) Préstamos para bienes de capital
 - b) Emisión de acciones y/o bonos
 - c) Préstamos para capital de trabajo
 - d) Préstamos para bienes de capital
4. ¿Qué inversiones corrientes puede concretar la empresa?
 - a) Capital de trabajo
 - b) Bienes de capital
 - c) Inversiones inmobiliarias
 - d) Préstamos pignoratícios
5. ¿Qué decisiones de inversiones no corrientes puede tomar la empresa?
 - a) Capital de trabajo bruto
 - b) Capital de trabajo neto
 - c) Bienes de capital
 - d) Emisión de bonos
6. ¿Qué decisiones de rentabilidad del activo puede tomar la empresa?
 - a) Decisiones de rentabilidad del activo total
 - b) Decisiones de rentabilidad del patrimonio neto
 - c) Decisiones de rentabilidad sobre ventas
 - d) Decisiones de rentabilidad sobre el pasivo
7. ¿Qué aspectos deben tenerse en cuenta para mejorar la rentabilidad del activo de la empresa?
 - a) Comprar muchos activos fijos
 - b) Comprar los activos en el exterior
 - c) Explotarlos sin racionalización
 - d) Gestionarlos racionalmente
8. ¿Qué decisiones de riesgos empresariales puede tomar la empresa?
 - a) Riesgo de personal, de procesos y procedimientos
 - b) Riesgo de inflación
 - c) Riesgo de tipo de cambio
 - d) Riesgo de demanda
9. ¿Qué decisiones de riesgos del mercado puede tomar la empresa?
 - a) Riesgos microeconómicos
 - b) Riesgo sistemático
 - c) Riesgo de oferta y demanda
 - d) Riesgo no sistemático

10. ¿Qué activos empresariales debe tener la empresa para desarrollar su giro o actividad?
- a) Activo disponible y exigible
 - b) Activo realizable
 - c) Activo corriente y activo no corriente
 - d) Activo mobiliario e inmobiliario
11. ¿Qué rubros componen el activo corriente de la empresa?
- a) Activo disponible, exigible, realizable y diferido
 - b) Activo fijo
 - c) Activo inmovilizado
 - d) Activo permanente
12. ¿Qué se puede lograr con la liquidez?
- a) Mayor rotación de existencias
 - b) Mayores ventas
 - c) Capacidad de pago en el corto plazo
 - d) Mayor rentabilidad
13. ¿Qué activos no corrientes necesita la empresa para desarrollar su giro o actividad?
- a) Solo los estrictamente necesarios
 - b) Terrenos y edificaciones
 - c) Maquinaria y vehículos
 - d) Muebles y enseres
14. ¿Qué método de depreciación utiliza la empresa para efectos contables y tributarios?
- a) Línea recta
 - b) Doble saldo decreciente
 - c) Horas de producción
 - d) Suma de dígitos
15. ¿En qué consiste la economía de los activos empresariales?
- a) Lograr las metas y objetivos
 - b) Racionalizar los recursos
 - c) Calidad total
 - d) Comprar a bajos costos y obtener el mayor beneficio
- 16.- ¿En qué consiste la eficiencia de los activos empresariales?
- a) Racionalizar los recursos y aprovecharlo mejor
 - b) Mayor calidad
 - c) Crear e innovar permanentemente
 - d) Lograr las metas y objetivos

- 17.- ¿En qué consiste la productividad de los activos empresariales?
- a) Mejor aprovechamiento de los activos empresariales
 - b) Logro de las metas y objetivos
 - c) Creatividad e innovación empresarial
 - d) Reducción de costos, gastos y pérdidas
18. ¿Qué metas se pueden lograr con los activos empresariales?
- a) Liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad
 - b) Imponerse a la competencia
 - c) Calidad total
 - d) Mejora continua
19. ¿Qué objetivos se pueden lograr con los activos empresariales?
- a) Capital de trabajo neto
 - b) Economía, eficiencia y mejora continua
 - c) Rentabilidad sobre el patrimonio
 - d) Rentabilidad sobre deudas
20. ¿Cómo los activos ayudan a lograr la misión empresarial?
- a) Siendo reconocidos y medidos correctamente de acuerdo con las NIIF
 - b) Facilitando la realización de las actividades empresariales
 - c) Siendo registrados de acuerdo al plan contable general empresarial
 - d) Siendo presentado en los estados financieros de acuerdo con las NIIF

CAPÍTULO 4

RESULTADOS

4.1. Descripción e interpretación de resultados

En la presente investigación se aplicó el cuestionario como instrumento de recolección de datos, el cual se compuso por 20 preguntas con alternativas y fue aplicado por única vez al personal de la empresa AGILITY PERU SAC en las áreas de contabilidad, administración y finanzas con el objetivo de conocer el nivel de conocimiento de cada uno de ellos sobre cómo influyen las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa.

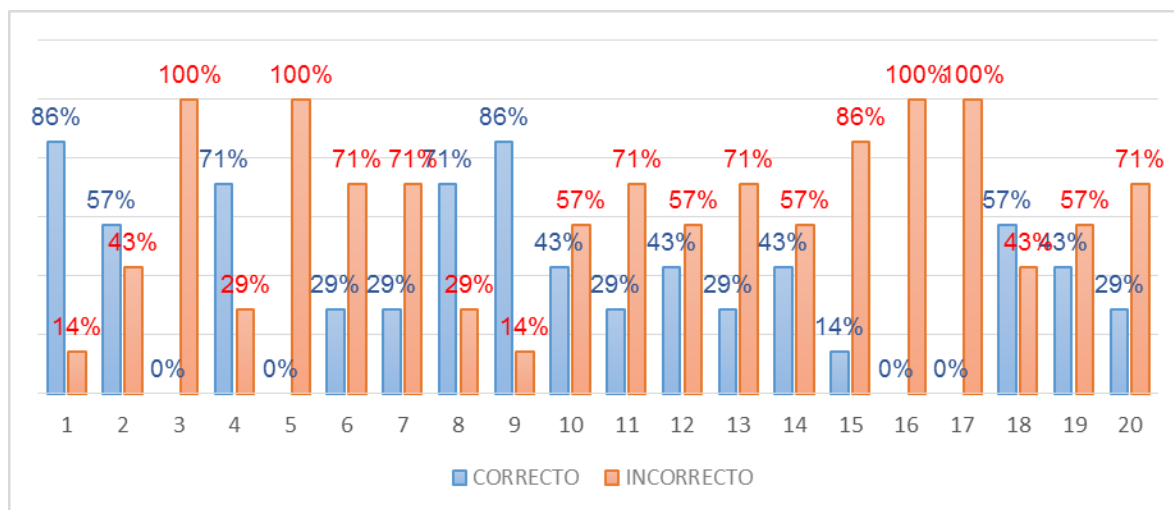
A continuación, se presentan los resultados obtenidos a través de cuadros, gráficos y sus interpretaciones.

CUADRO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la Empresa Agility SAC

Nº	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		Nº	%	Nº	%	Nº	%
1	¿Qué decisiones financieras puede tomar la empresa?	6	86%	1	14%	7	100%
2	¿Qué decisiones de financiamiento de corto plazo puede tomar la empresa?	4	57%	3	43%	7	100%
3	¿Qué decisiones de financiamiento de largo plazo puede tomar la empresa?	0	0%	7	100%	7	100%
4	¿Qué inversiones corrientes puede concretar la empresa?	5	71%	2	29%	7	100%
5	¿Qué decisiones de inversiones no corrientes puede tomar la empresa?	0	0%	7	100%	7	100%
6	¿Qué decisiones de riesgos del mercado puede tomar la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
7	¿Qué decisiones de rentabilidad del activo puede tomar la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
8	¿Qué aspectos deben tenerse en cuenta para mejorar la rentabilidad del activo de la empresa?	5	71%	2	29%	7	100%
9	¿Qué decisiones de riesgos empresariales puede tomar la empresa?	6	86%	1	14%	7	100%
10	¿Qué activos empresariales debe tener la empresa para desarrollar su giro o actividad?	3	43%	4	57%	7	100%
11	¿Qué rubros componen el activo corriente de la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
12	¿Qué se puede lograr con la liquidez?	3	43%	4	57%	7	100%
13	¿Qué activos no corrientes necesita la empresa para desarrollar su giro o actividad?	2	29%	5	71%	7	100%
14	¿Qué método de depreciación utiliza la empresa para efectos contables y tributarios?	3	43%	4	57%	7	100%
15	¿En qué consiste la economía de los activos empresariales?	1	14%	6	86%	7	100%
16	¿En qué consiste la eficiencia de los activos empresariales?	0	0%	7	100%	7	100%
17	¿En qué consiste la productividad de los activos empresariales?	0	0%	7	100%	7	100%
18	¿Qué metas se pueden lograr con los activos empresariales?	4	57%	3	43%	7	100%
19	¿Qué objetivos se pueden lograr con los activos empresariales?	3	43%	4	57%	7	100%
20	¿Cómo los activos empresariales ayudan a lograr la misión empresarial?	2	29%	5	71%	7	100%

Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

GRÁFICO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la Empresa Agility SAC



Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

INTERPRETACIÓN: De acuerdo a los resultados obtenidos según el grafico, el personal de AGILITY PERU SAC se encuentra con un ponderado de 38% con respuestas correctas contra un 62% con respuestas incorrectas, denotando una situación crítica en las distintas áreas competentes del manejo de los recursos financieros, ya que el nivel de conocimiento del personal involucrado es deficiente respecto a las decisiones financieras de las cuales dependerá conseguir el equilibrio financiero, una mayor rentabilidad y el crecimiento de la empresa.

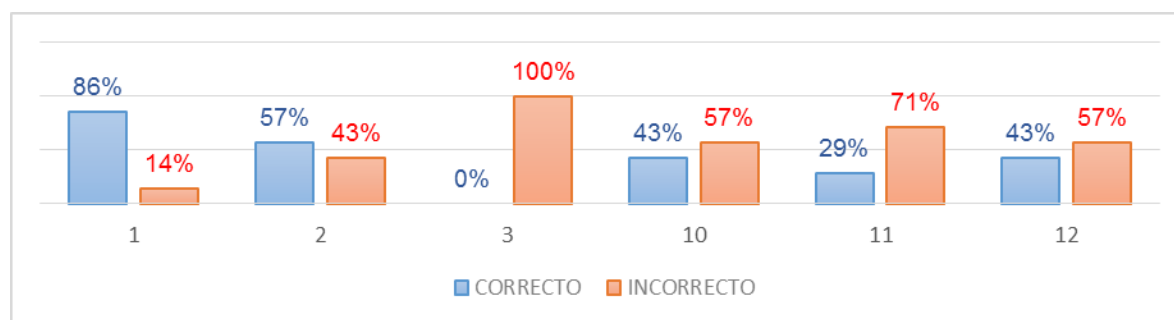
Así mismo podemos observar que los resultados más significativos, alcanzan un total de 100% con respuestas incorrectas lo cuales demuestra que el personal no conoce las distintas alternativas sobre financiamientos e inversiones que puede tomar la empresa, así como también no sabe cómo lograr maximizar los recursos y de qué manera obtener la mejor productividad de los mismos.

CUADRO N° 2: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility SAC

Nº	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		Nº	%	Nº	%	Nº	%
1	¿Qué decisiones financieras puede tomar la empresa?	6	86%	1	14%	7	100%
2	¿Qué decisiones de financiamiento de corto plazo puede tomar la empresa?	4	57%	3	43%	7	100%
3	¿Qué decisiones de financiamiento de largo plazo puede tomar la empresa?	0	0%	7	100%	7	100%
10	¿Qué activos empresariales debe tener la empresa para desarrollar su giro o actividad?	3	43%	4	57%	7	100%
11	¿Qué rubros componen el activo corriente de la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
12	¿Qué se puede lograr con la liquidez?	3	43%	4	57%	7	100%

Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

GRÁFICO No 2: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility SAC



Fuente: Cuestionario para el personal contabilidad, administración y finanzas

INTERPRETACIÓN: De acuerdo a los resultados obtenidos según el grafico, el personal de AGILITY PERU SAC se encuentra con un ponderado de 43% con respuestas correctas contra un 57% con respuestas incorrectas, por lo que podemos afirmar que el área de finanzas no tiene claro que fuentes de financiamiento son las más adecuadas para el emprendimiento de la empresa, así mismo no reconoce que resultaría excesivamente peligroso financiar todo el capital de trabajo con créditos obtenidos a corto plazo, pues si la

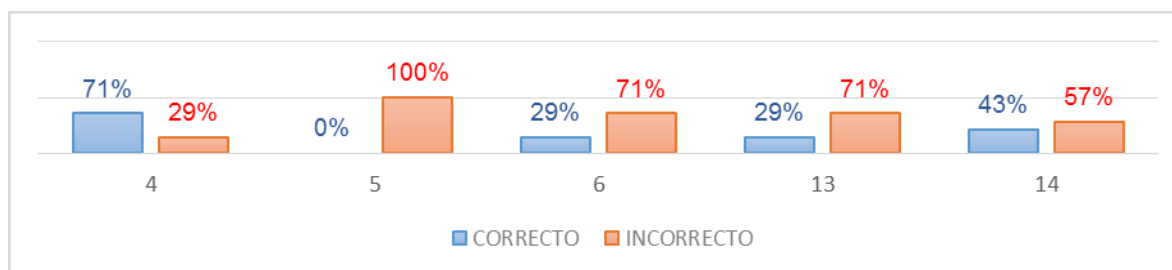
inversión no retorna oportunamente llevara a la empresa a la insolvencia ocasionando no poder cumplir con sus deudas y generar un mayor costo de endeudamiento.

CUADRO N° 3: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility SAC

Nº	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		Nº	%	Nº	%	Nº	%
4	¿Qué inversiones corrientes puede concretar la empresa?	5	71%	2	29%	7	100%
5	¿Qué decisiones de inversiones no corrientes puede tomar la empresa?	0	0%	7	100%	7	100%
6	¿Qué decisiones de riesgos del mercado puede tomar la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
13	¿Qué activos no corrientes necesita la empresa para desarrollar su giro o actividad?	2	29%	5	71%	7	100%
14	¿Qué método de depreciación utiliza la empresa para efectos contables y tributarios?	3	43%	4	57%	7	100%

Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

GRÁFICO N° 3: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility SAC



Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

INTERPRETACIÓN: De acuerdo a los resultados obtenidos según el gráfico, el personal de AGILITY PERU SAC se encuentra con un ponderado de 34% con respuestas correctas contra un 66% con respuestas incorrectas, lo que nos permite confirmar que el área de finanzas no tiene la capacidad de cuestionarse acerca del destino de los recursos

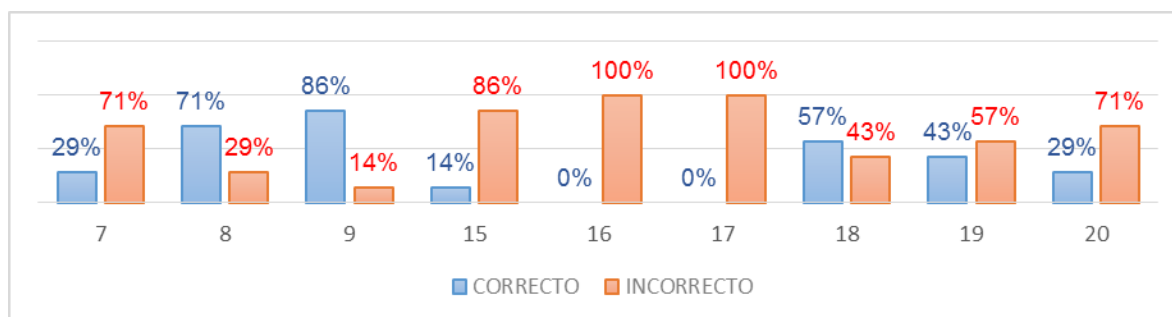
disponibles ocasionando que se pierdan oportunidades de inversiones que permitan obtener un rendimiento que ayuden a aumentar el capital de la empresa.

CUADRO N° 4: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility SAC

Nº	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN					
		CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		Nº	%	Nº	%	Nº	%
7	¿Qué decisiones de rentabilidad del activo puede tomar la empresa?	2	29%	5	71%	7	100%
8	¿Qué aspectos deben tenerse en cuenta para mejorar la rentabilidad del activo de la empresa?	5	71%	2	29%	7	100%
9	¿Qué decisiones de riesgos empresariales puede tomar la empresa?	6	86%	1	14%	7	100%
15	¿En qué consiste la economía de los activos empresariales?	1	14%	6	86%	7	100%
16	¿En qué consiste la eficiencia de los activos empresariales?	0	0%	7	100%	7	100%
17	¿En qué consiste la productividad de los activos empresariales?	0	0%	7	100%	7	100%
18	¿Qué metas se pueden lograr con los activos empresariales?	4	57%	3	43%	7	100%
19	¿Qué objetivos se pueden lograr con los activos empresariales?	3	43%	4	57%	7	100%
20	¿Cómo los activos empresariales ayudan a lograr la misión empresarial?	2	29%	5	71%	7	100%

Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

GRÁFICO N° 4: Resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario para determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility SAC



Fuente: Cuestionario para el personal de contabilidad, administración y finanzas

INTERPRETACIÓN: De acuerdo a los resultados obtenidos según el grafico, el personal de AGILITY PERU SAC se encuentra con un ponderado de 37% con respuestas correctas contra un 63% con respuestas incorrectas, lo que significa que el área de finanzas no cumple con el objetivo de maximizar los recursos porque no conoce cómo lograr la eficiencia y efectividad de sus activos, así mismo este problema conlleva a que la empresa no tenga la capacidad de producir o generar rentabilidad sobre la inversión realizada.

4.2. Propuestas de solución

El principal interés de la presente investigación es que las decisiones financieras que tome la empresa Agility Perú SAC permita un mayor rendimiento de los activos, por ello se propone lo siguiente:

- Organizar un proceso regular de capacitación, formación y desarrollo para todos los roles esenciales del área que esté involucrada en la toma de decisiones financieras para mejorar el nivel de conocimiento del puesto, ello incrementara la productividad y el logro de objetivos.
- Establecer plazos en la entrega de la información financiera y que sea de obligatoriedad cumplirlos ya que los directivos dependen de los datos financieros para tomar las decisiones financieras.
- Implementar un control para que la información circule sin problemas entre las distintas áreas, ya que el área de contabilidad y finanzas no funciona de forma aislada y con frecuencia dependen de otras divisiones para procesar información útil con el fin de tomar las decisiones financieras acertadas.
- Contar con los informes financieros precisos disponibles periódicamente, y no solo al final del año, ello permitirá evaluar mejor la situación de la empresa y determinar sus necesidades.

CAPÍTULO 5

CASO PRÁCTICO

5.1. Planteamiento del caso práctico

AGILITY PERU SAC, es una empresa que inició sus operaciones el 23 de junio del 2010 en la ciudad de Lima, Perú. Su actividad económica de la compañía es dedicarse a la prestación de servicios de ingeniería, especialista en el diseño y construcción de sistemas eléctricos en media y baja tensión, orientados al sector de la minería, industria, construcción y comercial; que cuenta con un equipo de ingenieros y técnicos altamente capacitados en el rubro eléctrico; con años de experiencia en el mercado, comprometidos en brindar un servicio de calidad.

Misión: Contribuir con el desarrollo de los clientes mediante productos y servicios eléctrico de calidad.

Visión: convertirse en socios estratégicos de sus clientes, brindando soluciones integrales a través de la innovación, calidad, tecnología y trabajo en equipo.

Infraestructura de la empresa

Inmueble:

La empresa ocupa un local alquilado, de proporciones y condiciones generalmente aceptadas para la actividad.

- Oficina administrativa, área 100 m2 en Miraflores.

Equipos:

- 24 computadoras Lenovo Core 2Duo.
- 7 laptop Hp Core I5.
- 4 impresoras, 2 multifuncionales, 2 laser, 2 fotocopadoras y otros.

Organigrama estructural de la empresa

ÓRGANO DE DECISIÓN	TITULAR
ÓRGANO EJECUTIVO	GERENTE GENERAL
ÓRGANOS OPERATIVOS	DEPARTAMENTO DE COMERCIAL
	DEPARTAMENTO DE FINANZAS
	DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACIÓN
	DEPARTAMENTO DE OPERACIONES
	DEPARTAMENTO DE LOGÍSTICA
ÓRGANOS DE APOYO	ASESORÍA
	CONTABILIDAD

A continuación, se presenta la información financiera comparativa de los periodos 2016 y 2015 donde se muestra la situación económica-financiera de la empresa con el fin de poder analizar, evaluar y tomar decisiones de carácter económico de la misma, para que así mediante alternativas de inversión y financiamiento se pueda mejorar el nivel de rentabilidad a un mediano o largo plazo.

Presentación de los estados financieros auditados 2016

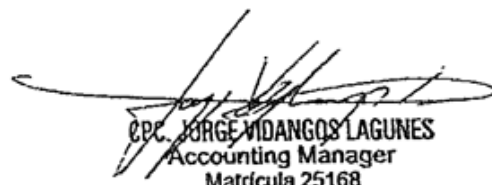



AGILITY PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y del 2015
(Expresado en soles)**

	2016	2015
Ventas	1,623,651	2,401,005
Costo de Ventas	-816,042	-1,623,218
Resultado Bruto	807,609	777,787
Gastos Operativos		
Gastos de administracion	-487,256	-587,667
Otros Ingresos	75,843	46,186
Otros gastos	-23,904	0
Resultado Operativo	296,449	190,120
Otros Ingresos y Gastos		
Gastos Financieros	-166,872	-31,700
Resultado antes de Impuesto	129,577	158,420
Impuesto a la Renta	-36,282	-44,358
Utilidad (Perdida) Neta	93,295	114,062


CPC JORGE VIDANGOS LAGUNES
Accounting Manager
Matricula 25168

Agility Perú SAC


VICTOR FINSCHI
Country Manager
C.E. 001055188

Agility



AGILITY PERU SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015
 (Expresado en soles)

	2016	2015		2016	2015
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	120,984	160,461	Cuentas por pagar comerciales	585,234	491,998
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	899,870	597,955	otras cuentas por pagar	126,203	177,043
Otras cuentas por cobrar	135,177	226,648	Total pasivo corriente	711,437	669,041
Total activo corriente	1,156,031	985,064			
Activo no Corriente			Pasivo no corriente		
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	195,162	230,437	Total pasivo no corriente	0	0
Total activo no corriente	195,162	230,437	Total Pasivo	711,437	669,041
			Patrimonio		
			Capital	280,000	280,000
			Resultados acumulados	266,460	152,398
			Utilidad (Pérdida) del ejercicio	93,295	114,062
			Total Patrimonio	639,756	546,460
Total Activo	1,351,193	1,215,501	Total Pasivo y Patrimonio	1,351,193	1,215,501

CPC. JORGE VIDANGOS LAGUNES
 Accounting Manager
 Matrícula 25168

 Agility Perú S.A.C.

VICTOR FINSCHI
 Country Manager
 C.E. 001055188

FLUJO DE CAJA 2016													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
OPERACIONES													
INGRESOS													
SERVICIOS			117,016.05	109,155.52	216,817.21	198,999.00	128,018.36	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,623,651.00
TOTAL DE INGRESOS	0.00	0.00	117,016.05	109,155.52	216,817.21	198,999.00	128,018.36	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,623,651.00
EGRESOS													
PLANILLAS DE SUELDOS	-25,676.00	-20,847.00	-25,676.00	-24,216.00	-25,676.00	-27,958.00	-25,366.00	-27,958.00	-22,355.00	-22,968.00	-22,968.00	-19,004.72	-290,668.72
PLANILLAS DE SALARIOS	-20,474.00	-19,377.00	-20,111.00	-20,344.00	-33,756.00	-31,487.00	-28,187.00	-31,474.00	-26,576.00	-29,487.00	-21,857.00	-9,846.00	-292,976.00
GRATIFICACIONES					-14,534.53						-14,534.53		-29,069.06
CTS							-27,158.80					-27,158.80	-54,317.61
PAGO PROVEEDORES			-30,212.00	-25,949.00	-60,323.00	-50,990.00	-23,192.00	-45,233.00	-18,232.00	-39,756.00	-38,976.00	-39,444.00	-372,307.00
PAGO TERCEROS						-14,000.00		-5,500.00					
ALQUILER DE OFICINA	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-66,000.00
SERVICIOS PUBLICOS	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-30,672.00
IMPUESTOS	-4,120.83	-4,010.40	-23,550.38	-21,399.97	-46,704.53	-41,637.96	-23,678.28	-39,475.55	-32,527.16	-31,333.09	-28,240.89	-42,206.78	-338,885.82
TOTAL DE EGRESOS	-58,326.83	-52,290.40	-107,605.38	-99,964.97	-189,050.06	-174,128.96	-135,638.08	-157,696.55	-107,746.16	-131,600.09	-134,632.42	-145,716.31	-1,474,896.20
INVERSION													
COMPRA DE ACTIVOS													
MAQUINARIAS	-45,262.66												-45,262.66
CAMIONETAS	-100,355.41												-100,355.41
COMPUTADORAS					-6240.00			-6,796.00					-13,036.00
TOTAL DE INVERSION	-145,618.07	0.00	0.00	0.00	-6,240.00	0.00	0.00	-6,796.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-158,654.07
													0.00
FINANCIAMIENTO													0.00
INGRESOS POR FINANCIAMIENTO													0.00
PRESTAMO SCOTIABANK	109,350.88												109,350.88
TOTAL DE INGRESOS POR FINANCIAMIENTO	109,350.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	109,350.88
SALIDAS POR FINANCIAMIENTO													
PAGO DE PRESTAMO SCOTIABANK		-8,463.34	-8,777.21	-8,420.71	-17,089.30	-8,755.15	-9,034.40	-9,110.29	-9,343.23	-9,497.55	-9,755.69	-9,848.57	-108,095.45
PAGO DE INTERESES SCOTIABANK		-1,773.65	-1,610.19	-1,394.53	-2,381.91	-995.21	-875.21	-758.04	-598.82	-456.30	-324.98	-164.34	-11,333.17
TOTAL DE EGRESOS POR FINANCIAMIENTO	0.00	-10,236.99	-10,387.40	-9,815.24	-19,471.21	-9,750.35	-9,909.61	-9,868.32	-9,942.06	-9,953.85	-10,080.67	-10,012.91	-119,428.62
RESUMEN													
MESES	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	TOTALES
Dinero líquido al inicio (caja y bancos)	160,461.00												
Suma de cobros (entradas de efectivo)	109,350.88	0.00	117,016.05	109,155.52	216,817.21	198,999.00	128,018.36	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,733,001.88
Suma de pagos (salidas de efectivo)	-203,944.90	-62,527.39	-117,992.78	-109,780.21	-214,761.27	-183,879.31	-145,547.70	-174,360.88	-117,688.21	-141,553.94	-144,713.09	-155,729.22	-1,772,478.89
Flujo de caja neto (cobros - pagos)	-94,594.02	-62,527.39	-976.73	-624.69	2,055.94	15,119.69	-17,529.34	18,704.88	59,412.77	10,540.57	-11,768.57	42,709.87	-39,477.00
Dinero líquido al final (caja y bancos)	65,866.98	3,339.60	2,362.87	1,738.18	3,794.12	18,913.81	1,384.47	20,089.36	79,502.12	90,042.69	78,274.12	120,984.00	120,984.00

Fuente: Empresa Agility Perú SAC

Problemática

El flujo de caja es un informe financiero que muestra los ingresos y las salidas de dinero que tiene una empresa en un periodo determinado, por medio de dicha herramienta se puede conocer de manera rápida el nivel de liquidez de la empresa y tomar decisiones sobre invertir o requerir un financiamiento.

Así mismo en el caso de la empresa Agility Perú SAC podemos observar en el flujo de caja presentado, el problema que tiene al inicio de los meses respecto al bajo grado de liquidez, ocasionando no poder invertir en vehículos y maquinarias necesarias para la ejecución de los proyectos propios de la actividad económica por la falta del suficiente capital de trabajo, teniendo que recurrir a un préstamo bancario y asumir el costo elevado de los intereses por el financiamiento según el siguiente cronograma.



PRESTAMO BANCARIO

MONEDA: DOLARES
IMPORTE: 32,039.52
FECHA: 02/01/2016
T.E.A.: 20%

CUOTA	VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERESES	SEGUROS	COMISION	OTROS GASTOS	TOTAL CUOTA
1	01/02/2016	32,039.52	2,438.30	506.99	0.00	4.00	0.00	2,949.29
2	02/03/2016	29,601.22	2,492.11	453.18	0.00	4.00	0.00	2,949.29
3	01/04/2016	27,109.11	2,530.26	415.03	0.00	4.00	0.00	2,949.29
4	01/05/2016	24,578.85	2,569.00	376.29	0.00	4.00	0.00	2,949.29
5	31/05/2016	22,009.85	2,608.33	336.96	0.00	4.00	0.00	2,949.29
6	30/06/2016	19,401.52	2,648.26	297.03	0.00	4.00	0.00	2,949.29
7	30/07/2016	16,753.26	2,688.81	256.48	0.00	4.00	0.00	2,949.29
8	29/08/2016	14,064.45	2,722.74	222.55	0.00	4.00	0.00	2,949.29
9	28/09/2016	11,341.71	2,771.65	173.64	0.00	4.00	0.00	2,949.29
10	28/10/2016	8,570.06	2,814.09	131.20	0.00	4.00	0.00	2,949.29
11	27/11/2016	5,755.97	2,854.21	91.08	0.00	4.00	0.00	2,949.29
12	27/12/2016	2,901.76	2,901.76	44.42	0.00	4.00	0.00	2,950.18
		32,039.52	3,304.85	0.00	48.00	0.00	35,392.37	

Fuente: Banco scotiabank

Por otro lado, la falta de capital de trabajo también ocasiono que la empresa no pueda ejecutar algunos proyectos importantes, los cuales generarían un aumento en la rentabilidad de la empresa según el siguiente cuadro.



CRONOGRAMA DE EJECUCION DE PROYECTOS

N°	CLIENTES	PROYECTOS	COSTO DEL PROYECTO	CRONOGRAMA DE EJECUCION											
				Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.
A.	GyM SA	Reubicación de Postes de Alumbrado	117,016.05												
B.	INVESTMENT PROJECT SAC	Instalaciones Eléctricas - Canalizaciones	129,986.91												
C.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro y Montaje de Grupo Electrónico	306,635.14												
D.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro e Instalación Eléctrica	226,389.45												
E.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro e Instalación de Grupo Electrónico	319,295.66												
F.	ICH SA	Sistema de utilización de Media Tensión	689,204.39												
G.	INTECH SA	Sistema Eléctrico de Bombas de Refrigeración	191,499.84												
			1,980,027.43												

Fuente: Empresa Agility Perú SAC

	Proyectos ejecutados	1,623,651.07
	Proyectos no ejecutados	356,376.36

Es por eso que la empresa Agility decide formalizar un contrato de **LEASING** como opción para adquirir maquinarias y vehículos, ya que ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

Arrendamiento financiero (Leasing)

En el Perú, es común que las personas para adquirir sus activos, deben tener alternativas de financiación que son dadas mediante los contratos de arrendamiento

financiero, conocido como “leasing”, que es muy importante, ya que ha permitido el desarrollo de las empresas, porque es un beneficio económico y genera el uso de los bienes, esta modalidad crediticia demuestra las específicas ventajas que tiene una técnica financiera en comparación con los sistemas tradicionales de financiación.

“Un arrendamiento es un contrato mediante el cual el dueño de un activo (el arrendador) le otorga a otra parte (el arrendatario) el derecho exclusivo de utilizar el activo, normalmente por un período de tiempo convenido, a cambio de pago del alquiler. La mayor parte de nosotros estamos familiarizados con el arrendamiento de casas, departamentos, automóviles, oficinas o teléfonos. Las décadas recientes han observado un enorme crecimiento en el arrendamiento de activos de negocios como es el caso de automóviles y camiones, computadoras, maquinarias e incluso plantas industriales.”²⁰

El arrendatario tiene dos opciones:

- a) Ejercer la opción de compra del bien por el valor residual (diferencia entre el precio de adquisición inicial que tuvo el arrendador más los gastos e intereses, y las cantidades abonadas por el arrendatario).
- b) No ejercer la opción de compra y por tanto devolver el bien al arrendador.

Gráficamente, una operación de arrendamiento la podemos apreciar de la siguiente manera:

²⁰ Cfr, James y Wachowicz, 2014: 680

5.2. Contabilización

Mediante la operación de leasing se adquirieron maquinarias y vehículos que serán utilizados en los diferentes proyectos de la empresa.

La contabilización de las operaciones de Leasing financiero se realiza de la siguiente manera:

Antes tenemos que considerar los siguientes cronogramas contenidos en el contrato de leasing, en este caso mostramos las primeras cuotas del año 2016.

CRONOGRAMA DE PAGOS - LEASING FINANCIERO



La presente propuesta de Arrendamiento Financiero es referencial y no constituye un compromiso por parte de Banco de Crédito BCP a otorgar el financiamiento, asimismo el cronograma podrá variar dependiendo del mes de activación. Las condiciones definitivas bajo las cuales Banco de Crédito BCP otorgaría el financiamiento están sujetas al resultado satisfactorio del análisis de situación del cliente, a la obtención de las aprobaciones internas requeridas, a la conformidad con la documentación legal, a la no existencia de cambios materiales adversos en el sector, así como en la situación operativa, financiera y/o económica del arrendatario, y a la no existencia de cambios materiales adversos en los sistemas bancario, financiero, tributario, político y de capitales.

CRONOGRAMA REFERENCIAL DE PAGOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (Versión 2016)

CLIENTE :		AGILITY PERU SAC		Fecha:		02-Ene-16	
Mes tentativo de activación	:	Ene-16					
Moneda	:			Dólares			
Precio del Activo (inc.IGV)	:	US\$	13,261.84				
Seguro Financiado (inc.IGV)	:	US\$	-				
Monto Total (inc. IGV)	:	US\$	13,261.84				
Monto Total (sin IGV)	:	US\$	11,238.85				
Cuota Inicial	:	US\$	1,177.12	+ IGV			
Monto a Financiar (sin IGV)	:	US\$	10,061.73				
Plazo (N° de pagos)	:	36					
Periodicidad	:	Mensual		OC	\$ 250		
Tipo de Activo	:	Maquinaria					
Tasa Efectiva	:	12.00%					
Comisión de estructuración	:	1.00%		US\$	-	+ IGV	
Opción de Compra	:	1.00%		US\$	-	+ IGV	
	:						
Cuota	Fecha	Capital	Intereses	Valor Cuota	IGV	Portes	Cuota inc. IGV
0	02/01/2016	1,177.12	-	1,177.12	211.88	-	1,389.00
1	02/02/2016	239.75	92.27	332.02	59.76	1.50	393.28
2	02/03/2016	235.70	96.32	332.02	59.76	1.50	393.28
3	02/04/2016	238.01	94.01	332.02	59.76	1.50	393.28
4	02/05/2016	243.32	88.70	332.02	59.76	1.50	393.28
5	02/06/2016	245.63	86.39	332.02	59.76	1.50	393.28
6	02/07/2016	245.14	86.88	332.02	59.76	1.50	393.28
7	02/08/2016	247.55	84.47	332.02	59.76	1.50	393.28
8	02/09/2016	247.31	84.71	332.02	59.76	1.50	393.28
9	02/10/2016	254.98	77.04	332.02	59.76	1.50	393.28
10	02/11/2016	259.90	72.12	332.02	59.76	1.50	393.28
11	02/12/2016	255.03	76.99	332.02	59.76	1.50	393.28
36	02/01/2019	328.87	3.12	331.99	59.76	1.50	393.25
		11,238.35	1,891.46	13,129.81	2,363.37	54.00	15,547.18
OC	01/02/2019		250.00	250.00	45.00	1.50	296.50

Fuente: Banco de crédito del Perú

La presente propuesta de Arrendamiento Financiero es referencial y no constituye un compromiso por parte de Banco de Crédito BCP a otorgar el financiamiento, asimismo el cronograma podrá variar dependiendo del mes de activación. Las condiciones definitivas bajo las cuales Banco de Crédito BCP otorgaría el financiamiento están sujetas al resultado satisfactorio del análisis de situación del cliente, a la obtención de las aprobaciones internas requeridas, a la conformidad con la documentación legal, a la no existencia de cambios materiales adversos en el sector, así como en la situación operativa, financiera y/o económica del arrendatario, y a la no existencia de cambios materiales adversos en los sistemas bancario, financiero, tributario, político y de capitales.

CRONOGRAMA REFERENCIAL DE PAGOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (Versión 2016)

CLIENTE :		AGILITY PERU SAC		Fecha:		02-Ene-16	
Mes tentativo de activación	:	Ene-16					
Moneda	:			Dólares			
Precio del Activo (inc.IGV)	:	US\$	26,180.30				
Seguro Financiado (inc.IGV)	:	US\$	3,223.57				
Monto Total (inc. IGV)	:	US\$	29,403.87				
Monto Total (sin IGV)	:	US\$	24,918.53				
Cuota Inicial	:	US\$	7,475.56	+ IGV			
Monto a Financiar (sin IGV)	:	US\$	17,442.97				
Plazo (N° de pagos)	:	36					
Periodicidad	:	Mensual					
Tipo de Activo	:	Vehicular					
Tasa Efectiva	:	12.00%					
Comisión de estructuración	:	1.00%		US\$	294.04	+ IGV	
Opción de Compra	:	1.00%		US\$	294.04	+ IGV	
	:						
Cuota	Fecha	Saldo Capital	Amort.	Interés	Valor Cuota	IGV	Cuota inc. IGV
0	02/01/2016	24,918.53	7,475.56	-	7,475.56	1,345.60	8,821.16
1	02/02/2016	17,442.97	415.59	159.97	575.56	103.60	679.16
2	02/03/2016	17,027.39	392.33	183.23	575.56	103.60	679.16
3	02/04/2016	16,635.06	428.28	147.28	575.56	103.60	679.16
4	02/05/2016	16,206.78	426.92	148.63	575.56	103.60	679.16
5	02/06/2016	15,779.86	420.81	154.75	575.56	103.60	679.16
6	02/07/2016	15,359.05	424.94	150.62	575.56	103.60	679.16
7	02/08/2016	14,934.11	433.85	141.71	575.56	103.60	679.16
8	02/09/2016	14,500.26	437.97	137.59	575.56	103.60	679.16
9	02/10/2016	14,062.30	437.65	137.90	575.56	103.60	679.16
10	02/11/2016	13,624.64	441.94	133.61	575.56	103.60	679.16
11	02/12/2016	13,182.70	442.09	133.47	575.56	103.60	679.16
36	02/01/2019	569.79	569.79	5.77	575.56	103.60	679.16
			24,918.53	3,277.06	28,195.59	5,075.21	33,270.80
	O.C.				294.04	52.93	346.97

Fuente: Banco de crédito del Perú

Luego procedemos a registrar los contratos de leasing:

-----1-----		DEBE	HABER
32 ACTIV. ADQUIRIDOS EN ARRENDAM. FINAN.		123,405.14	
322 Inmuebles, maquinaria y equipo			
3223 Maquinarias y equipo de explotación	38,358.19		
3224 Equipo de Transporte	85,046.96		
37 ACTIVO DIFERIDO		14,949.29	
373 Intereses diferidos			
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS			138,354.43
452 Contratos de arrendamiento financiero	123,405.14		
455 Costo de Financiación por Pagar	14,949.29		
4552 Contratos de arrendamiento financiero			

En cada ejercicio económico gravable se deberá provisionar los intereses devengados, afectando a resultados y disminuyendo los intereses diferidos, provisionado inicialmente.

-----2-----		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
67 GASTOS FINANCIEROS		8,690.11	
673 Intereses por prestamos y otras oblig.			
6732 Contratos de arrendamiento financiero			
37 ACTIVO DIFERIDO			8,690.11
373 Intereses diferidos			

Seguidamente se reconoce la amortización de cada cuota de la siguiente manera.

-----3-----		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		63,680.81	
452 Contratos de arrendamiento financiero	54,990.70		
455 Costo de Financiacion por Pagar	8,690.11		
4552 Contratos de arrendamiento financiero			
40 TRIB. CONTRAPREST. Y APORTES AL SIST.		11,462.55	
DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR			
401 Gobierno Central			
4011 Impuesto General a las ventas			
40111 Igv - Cuena propia			
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS			75,143.36
469 Otras cuentas por Pagar diversas			

-----4-----		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		75,143.36	
469 Otras cuentas por Pagar diversas			
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			75,143.36
104 Ctas. Corrientes en instituciones finan			
1041 Cuentas corrientes operativas			

Y por último se registrará el importe depreciable del activo arrendado se distribuirá entre cada uno de los períodos de uso esperado, de acuerdo con una base sistemática y coherente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea.

-----5-----		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
68 VALUAC. Y DETERIORO DE ACTIV. Y PROV.		24,681.03	
681 Depreciacion			
6813 Depreciacion de activos adquiridos en arrendamiento financiero - Inmuebles maquiaria y equipos			
39 DEPRECIACION, AMORTIZACION Y			24,681.03
AGOTAMIENTOS ACUMULADOS			
391 Depreciacion acumulada			
3913 Inmuebles, maquinaria y equipo - Costo			

5.3. Estados financieros

Después de la realización del proyecto se mostrarán las variaciones en los estados financieros para analizar cual opción de inversión obtuvo más beneficios en la rentabilidad de la empresa AGILITY PERU SAC

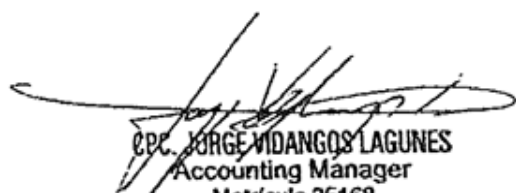



AGILITY PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y del 2015
(Expresado en soles)

	2016	2015
Ventas	1,980,027	2,401,005
Costo de Ventas	-1,039,469	-1,623,218
Resultado Bruto	940,558	777,787
Gastos Operativos		
Gastos de administracion	-549,815	-587,667
Otros Ingresos	75,843	46,186
Otros gastos	-23,904	0
Resultado Operativo	366,839	190,120
Otros Ingresos y Gastos		
Gastos Financieros	-164,229	-31,700
Resultado antes de Impuesto	202,610	158,420
Impuesto a la Renta	-56,731	-44,358
Utilidad (Perdida) Neta	145,879	114,062


CPC. JORGE VIDANGOS LAGUNES
Accounting Manager
Matrícula 25168

Agility Perú S.A.C

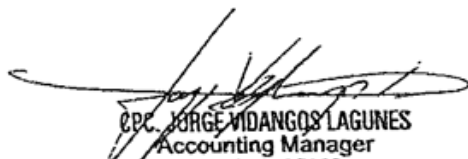


VICTOR FINSCHI
Country Manager
C.E. 001055188

Agility



AGILITY PERU SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015
 (Expresado en soles)

	2016	2015		2016	2015
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	224,466	160,461	Cuentas por pagar comerciales	576,476	491,998
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	908,629	597,955	otras cuentas por pagar	126,203	177,043
Otras cuentas por cobrar	135,177	226,648	Total pasivo corriente	702,679	669,041
Activo diferido	6,259	0			
Total activo corriente	1,274,531	985,064	Pasivo no corriente		
			Obligaciones Financieras	74,674	0
Activo no Corriente			Total pasivo no corriente	74,674	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	195,162	230,437	Total Pasivo	777,353	669,041
Total activo no corriente	195,162	230,437			
			Patrimonio		
			Capital	280,000	280,000
			Resultados acumulados	266,460	152,398
			Utilidad (Pérdida) del ejercicio	145,879	114,062
			Total Patrimonio	692,340	546,460
Total Activo	1,469,693	1,215,501	Total Pasivo y Patrimonio	1,469,693	1,215,501


CPC. JORGE VIDANGOS LAGUNES
 Accounting Manager
 Matrícula 25168

 Agility Perú S.A.C.


VICTOR FINSCHI
 Country Manager
 C.E. 001055183
 Agility

FLUJO DE CAJA 2016

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
OPERACIONES													
INGRESOS													
SERVICIOS			38,996.07	71,275.27	132,910.29	56,597.36	56,597.36						356,376.36
			117,016.05	109,155.52	216,817.21	198,999.00	128,018.36	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,623,651.00
TOTAL DE INGRESOS	0.00	0.00	156,012.12	180,430.79	349,727.50	255,596.36	184,615.72	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,980,027.36
EGRESOS													
PLANILLAS DE SUELDOS	-25,676.00	-20,847.00	-25,676.00	-26,216.00	-31,676.00	-30,958.00	-35,366.00	-27,958.00	-22,355.00	-22,968.00	-22,968.00	-19,004.72	-311,668.72
PLANILLAS DE SALARIOS	-20,474.00	-19,377.00	-20,111.00	-20,344.00	-33,756.00	-31,487.00	-28,187.00	-31,474.00	-26,576.00	-29,487.00	-21,857.00	-9,846.00	-292,976.00
GRATIFICACIONES					-15,150.56						-15,150.56		-30,301.12
CTS							-28,309.91					-28,309.91	-56,619.82
PAGO PROVEEDORES			-61,192.00	-76,509.00	-90,323.00	-95,990.00	-42,254.93	-45,233.00	-18,232.00	-39,756.00	-38,976.00	-39,444.00	-547,909.93
PAGO TERCEROS				-9,500.00	-12,700.00	-14,000.00	-13,500.00	-5,500.00					
ALQUILER DE OFICINA	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-5,500.00	-66,000.00
SERVICIOS PUBLICOS	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-2,556.00	-30,672.00
IMPUESTOS	-4,120.83	-4,190.40	-36,536.03	-43,863.07	-76,817.49	-60,221.46	-36,963.10	-39,475.55	-32,527.16	-31,333.09	-28,240.89	-42,206.78	-436,495.85
TOTAL DE EGRESOS	-58,326.83	-52,470.40	-151,571.03	-184,488.07	-268,479.05	-240,712.46	-192,636.94	-157,696.55	-107,746.16	-131,600.09	-135,248.45	-146,867.41	-1,772,643.44
INVERSION													
COMPRA DE ACTIVOS													
MAQUINARIAS (LEASING FINANCIERO)	-4,821.22	-996.39	-925.60	-934.67	-940.02	-958.22	-971.93	-977.40	-983.74	-1,015.46	-1,048.24	-1,021.37	-15,594.28
CAMIONETAS (LEASING FINANCIERO)	-30,618.25	-1,727.16	-1,540.69	-1,681.87	-1,649.34	-1,641.61	-1,684.79	-1,712.96	-1,742.13	-1,742.95	-1,782.47	-1,770.52	-49,294.74
COMPUTADORAS					-6240.00			-6,796.00					-13,036.00
TOTAL DE INVERSION	-35,439.47	-2,723.55	-2,466.29	-2,616.54	-8,829.36	-2,599.83	-2,656.72	-9,486.36	-2,725.88	-2,758.41	-2,830.71	-2,791.90	-77,925.03
FINANCIAMIENTO													
INGRESOS POR FINANCIAMIENTO													0.00
PRESTAMO SCOTIABANK													0.00
TOTAL DE INGRESOS POR FINANCIAMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SALIDAS POR FINANCIAMIENTO													
INTERESES LEASING BCP MAQUINARIAS	0.00	-388.75	-383.24	-374.17	-347.59	-341.97	-349.50	-338.53	-342.01	-311.87	-296.00	-313.43	-3,787.09
INTERESES LEASING BCP CAMIONETAS	0.00	-664.83	-719.54	-578.36	-574.22	-603.68	-597.18	-559.50	-547.30	-549.20	-538.89	-534.53	-6,467.24
TOTAL DE EGRESOS POR FINANCIAMIENTO	0.00	-1,053.58	-1,102.79	-952.54	-921.81	-945.65	-946.68	-898.03	-889.32	-861.08	-834.89	-847.96	-10,254.33
RESUMEN													
MESES	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	TOTALES
Dinero líquido al inicio (caja y bancos)	160,461.00												
Suma de cobros (entradas de efectivo)	0.00	0.00	156,012.12	180,430.79	349,727.50	255,596.36	184,615.72	193,065.76	177,100.98	152,094.51	132,944.52	198,439.09	1,980,027.36
Suma de pagos (salidas de efectivo)	-93,766.30	-56,247.53	-155,140.11	-188,057.15	-278,230.21	-244,257.95	-196,240.34	-168,080.94	-111,361.35	-135,219.57	-138,914.05	-150,507.27	-1,916,022.79
Flujo de caja neto (cobros - pagos)	-93,766.30	-56,247.53	872.01	-7,626.36	71,497.29	11,338.42	-11,624.62	24,984.82	65,739.63	16,874.94	-5,969.53	47,931.82	64,004.57
Dinero líquido al final (caja y bancos)	66,694.70	10,447.16	11,319.17	3,692.81	75,190.10	86,528.51	74,903.89	99,888.71	165,628.34	182,503.28	176,533.75	224,465.57	224,465.57

Fuente: Empresa Agility Perú SAC

Como podemos apreciar en los estados financieros la empresa AGILITY PERU SAC, ha aumentado el grado de liquidez al aplicar el financiamiento por medio de un contrato de leasing financiero, permitiendo tener el capital de trabajo suficiente para poder ejecutar todos los proyectos, lo que ha permitido incrementar sus ingreso y optimizar su rentabilidad.



CRONOGRAMA DE EJECUCION DE PROYECTOS

N°	CLIENTES	PROYECTOS	COSTO DEL PROYECTO	CRONOGRAMA DE EJECUCION											
				Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
A.	GyM SA	Reubicación de Postes de Alumbrado	117,016.05												
B.	INVESTMENT PROJECT SAC	Instalaciones Eléctricas - Canalizaciones	129,986.91												
C.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro y Montaje de Grupo Electrónico	306,635.14												
D.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro e Instalación Eléctrica	226,389.45												
E.	JE CONSTRUCCIONES GENERALES	Suministro e Instalación de Grupo Electrónico	319,295.66												
F.	ICH SA	Sistema de utilización de Media Tensión	689,204.39												
G.	INTECH SA	Sistema Eléctrico de Bombas de Refrigeración	191,499.84												
			1,980,027.43												

Fuente: Empresa Agility Perú SAC

	Proyectos ejecutados	1,980,027.43
	Proyectos no ejecutados	0.00

CAPÍTULO 6

ESTANDARIZACIÓN

6.1. Normas técnicas

Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de estados financieros

Esta norma aporta en nuestro trabajo de investigación ya que establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Asimismo indica los requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Norma internacional de contabilidad 16: Propiedades, planta y equipo

Esta norma aporta en nuestro trabajo de investigación el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que Agility Perú SAC tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

Asimismo los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos.

Norma internacional de contabilidad 17: Arrendamientos

Esta norma aporta en nuestro trabajo de investigación ya que su objetivo es el de prescribir las políticas contables adecuadas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos, por lo tanto ayuda en el registro de las operaciones relacionado al leasing.

De igual manera la norma también nos indica que para los efectos de la declaración jurada del IR, el contribuyente no pierde la opción de depreciar el bien según la vida del contrato de arrendamiento, el exceso de la depreciación que resulte, respecto de la calculada conforme a la vida útil estimada del bien será deducida de la utilidad tributaria.

6.2. Normas legales

LEY Nº 30354-Ley general de sociedades:

Artículo 223º.- Preparación y presentación de estados financieros: Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

INFORME N° 196-2006-SUNAT/2B0000

Este informe aporta en el trabajo de investigación la finalidad de como determinar la depreciación, teniendo en cuenta el uso que se da a los activos, pues a partir de ello se puede establecer el período durante el cual se espera utilizar el activo o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener; o, el período en que se consumen los beneficios económicos futuros incorporados en el activo. En consecuencia, desde una perspectiva contable, tratándose de bienes cedidos en arrendamiento, a efectos de determinar la vida útil y el importe de amortización asignable a cada período por el arrendador, se debe tener en cuenta el uso que le da al activo el arrendatario.

CONCLUSIONES

A raíz de la verificación documentaria de los estados financieros y la manifestación del personal involucrado en la empresa de servicios AGILITY PERU S.A.C., se pueden plantear las siguientes conclusiones:

- 1) La empresa AGILITY PERU SAC, presenta deficiencias en la optimización de sus activos ya que un promedio ponderado de 62% (Gráfico N° 01) de los trabajadores encuestados del área de Finanzas, desconoce que las decisiones financieras tienen un efecto positivo en el rendimiento de los recursos invertidos, y que por este medio se logra un equilibrio financiero adecuado.
- 2) La empresa AGILITY PERU SAC, no toma las decisiones de financiamiento adecuadas ya que un promedio ponderado de 57% (Gráfico N° 02) de los trabajadores incluido el Gerente de Finanzas no tienen claro que mediante alternativas de financiamiento para el capital de trabajo al costo, plazos y otras condiciones razonables, se podrá obtener una mayor disponibilidad de fondos para inversiones futuras.
- 3) La empresa AGILITY PERU SAC, no establece las adecuadas decisiones de inversión ya que si se cuenta con los recursos necesarios desconoce que invertir en bienes de capital pueden minimizar costos y obtener una mayor productividad.
- 4) Las decisiones de rentabilidad influyen en la competitividad de las empresas; mediante decisiones de rentabilidad sobre activos y decisiones de rentabilidad sobre patrimonio neto.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones se han formulado en base a las conclusiones de la investigación y son las siguientes:

- 1) Al Gerente General, tener en cuenta que las decisiones financieras tienen efecto significativo en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC. Por tanto debería analizar la mejor alternativa para tomar decisiones de financiamiento, inversión y rentabilidad y decisiones, sin dejar de obviar los riesgos.
- 2) Al Gerente de Finanzas, tener en cuenta que las decisiones de financiamiento tienen efecto significativo en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility Perú SAC. Por tanto debería utilizar el financiamiento externo, negociando favorablemente importes, plazos, tasas y demás elementos que le permita disponer de los recursos financieros óptimos.
- 3) Al Gerente de Logística, tener en cuenta que las decisiones de inversiones tienen efecto significativo en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility Perú SAC. En lo que respecta a minimizar los costos y mejorar la productividad.
- 4) Al Contador, tener en cuenta que las decisiones de rentabilidad tienen efecto significativo en la optimización de la eficiencia de los activos de la empresa Agility Perú SAC. Por tanto debería implementar unos análisis de la rentabilidad sobre ventas, activos y patrimonio neto para saber cómo impactan en los beneficios de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- ARRANZ, Alberto (2013) Rentabilidad y mejora continua. Madrid: Editorial donostiarra S.A.
- CAVERO FUENTES, Luis (2014) Finanzas. Bogotá: Editorial colombiana.
- DE LOS SANTOS MARIANO, Berenice (2015) Concepto, historia y formación de los bancos. Buenos Aires: Editorial monografías.
- HERNÁNDEZ CELIS, Domingo (2014) Finanzas corporativas. Lima: FIA-USMP.
- KOONTZ HAROLD & CIRYL, O'Donnell (2013) Administración moderna. México: Litográfica ingramex S.A.
- MERCADO HERRERA, Luis (2014) Finanzas corporativas. Bogotá: Editorial cali.
- RAMÍREZ TORRES, Alfonso (2014) Finanzas empresariales. Lima: Editorial rosales.
- Romero García, Luis (2015) Finanzas corporativas. Lima: Editorial San Marcos.
- STONER, James (2014) Administration. México: Mc graw hills.
- TERRY, George (2014) Administración. México: Editorial continental.
- VAN HORNE, W. (2013) Administración financiera. México: Mc graw hill
- WESTON, J. (2014) Finanzas. México: Mc graw hill
- WESTON, J. (2013) Administración financiera. México: Mc graw hill

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA: “EL EFECTO DE LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LA OPTIMIZACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA AGILITY PERU SAC, 2016”

Autor (es) - Fabiola Espinoza Sánchez.

- Jonatán Pacheco Gonzaga.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES			METODOLOGIA
Problema general: ¿Cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC?	Objetivo general: Determinar cuál es el efecto de las decisiones financieras en la optimización de los activos de la empresa Agility Perú SAC.	V. INDEPENDIENTE: DECISIONES FINANCIERAS			DISEÑO DE INVESTIGACION:
Problemas específicos: A. ¿Cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility Perú SAC? B. ¿Cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility Perú SAC? C. ¿Cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility Perú SAC?	Objetivos específicos: A. Determinar cuál es el efecto de las decisiones de financiamiento en la optimización del capital de trabajo de la empresa Agility Perú SAC. B. Precisar cuál es el efecto de las decisiones de inversiones en la optimización de los bienes de capital de la empresa Agility Perú SAC. C. Determinar cuál es el efecto de las decisiones de rentabilidad en la optimización de la eficiencia y efectividad de los activos de la empresa Agility Perú SAC.	Dimensiones	Indicadores	Items / Índices	Método Descriptivo, Deductivo e inductivo. TIPO DE INVESTIGACIÓN: Mixta: Documental y de Campo. POBLACIÓN 10 personas MUESTRA: 07 personas TÉCNICAS E INSTRUMENTOS: Encuesta - Cuestionario
		Decisiones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none">Identifica las decisiones de financiamiento del capital propio y capital ajeno.Determina las decisiones de financiamiento a corto y largo plazo.	1 2 3	
		Decisiones de inversiones	<ul style="list-style-type: none">Establece las decisiones de inversiones corrientes y no corrientes.Considera las decisiones de riesgos del mercado en relación a las inversiones.	4 5 6	
		Decisiones de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">Analiza la manera como se produce el retorno de los valores invertidos.Evalúa los beneficios netos que se obtienen en relación a la inversión.	7 8 9	
		V. DEPENDIENTE: ACTIVOS EMPRESARIALES			
		Dimensiones	Indicadores	Items / Índices	
		Capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none">Mide el capital de trabajo neto.Evalúa el grado de liquidez.	10 11 12	
		Bienes de capital	<ul style="list-style-type: none">Reconoce el activo no corriente.Aplica de manera correcta la depreciación de activos.	13 14	
		Eficiencia y efectividad de los activos empresariales	<ul style="list-style-type: none">Evalúa la eficiencia del uso de los activos empresariales en los objetivos.Mide la efectividad de los activos empresariales con relación a las metas.	15 16 17 18 19 20	

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO



UNIVERSIDAD
TECNOLÓGICA
DEL PERÚ

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Novoa Uribe, Carlos Alberto
- 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Facultad de Contabilidad - UTP
- 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
- 1.4 Investigadores: - Fabiola Espinoza Sánchez
- Raúl Arias Lescano
- Jonatán Pacheco Gonzaga

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado.				65	
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.				70	
3. ACTUALIDAD	Adecuada al avance de la ciencia y tecnología.				80	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.				78	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad				78	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y el desarrollo de capacidades cognoscitivas.				75	
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la Tecnología Educativa.				80	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				78	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.				80	

II. OPINION DE APLICABILIDAD:

El cuestionario está relacionado con los indicadores de acuerdo con las variables, por lo que se recomienda su aplicación.

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

76

Lima, julio de 2017.

Firma del experto